

**Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2022**

KR FONDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 128 835

Verwaltungsgesellschaft



AXXION S.A.
R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung.....	1
Allgemeine Informationen	3
KR FONDS.....	5
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial.....	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	<i>10</i>
KR FONDS - Übernahmeziele Europa	11
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>12</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>14</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	<i>15</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	16

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft	KR FONDS Investmentgesellschaft mit variablem Kapital 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	
Vorsitzender	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER
Mitglieder	Dr. Ulrich RONGE Geschäftsführender Gesellschafter Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co.KG, D-WÜRZBURG Marc Daniel BURENS Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2020: EUR 3.194.931
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Thomas AMEND Geschäftsführer Trivium S.A., L-GREVENMACHER Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

¹ Siehe Erläuterung 7

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft²**

Vorsitzender	Stefan SCHNEIDER
Mitglieder	Pierre GIRARDET Armin CLEMENS

Verwahrstelle

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navXXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg S.A.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBURG

Portfolioverwalter

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

² Siehe Erläuterung 7

Allgemeine Informationen

KR FONDS (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 11. Juni 2007 in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie den Bedingungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

Es werden derzeit Aktien folgender Teilfonds angeboten:

KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial in EUR
(im Folgenden „Deutsche Aktien Spezial“ genannt)

KR FONDS – Übernahmeziele Europa in EUR
(im Folgenden „Übernahmeziele Europa“ genannt)

Bei der Auflegung neuer Teilfonds wird der Verkaufsprospekt um die neuen Teilfonds entsprechend ergänzt.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die Gesellschaft und deren Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. September und endet am 31. August eines jeden Jahres. Das Geschäftsjahr endete erstmalig am 31. August 2008.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Jahresbericht, der den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Ein erster Zwischenbericht wurde zum 31. August 2007 erstellt, der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 28. Februar 2008 und der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. August 2008 erstellt.

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

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

Die Wertentwicklung der Aktienpreise der einzelnen Teilfonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) dargestellt, der am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen kostenlos erhältlich ist.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und seine Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Investmentgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Aktionäre zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	118.725.915,03	100,15
1. Aktien	101.223.964,72	85,39
Belgien	378.246,00	0,32
Bundesrep. Deutschland	92.421.399,89	77,96
Dänemark	856.869,18	0,72
Frankreich	1.011.876,20	0,85
Großbritannien	473.615,16	0,40
Italien	1.898.001,95	1,60
Luxemburg	295.759,33	0,25
Niederlande	1.962.240,00	1,66
Norwegen	361.692,22	0,31
Österreich	458.000,00	0,39
Schweden	474.019,87	0,40
Schweiz	406.708,92	0,34
Spanien	225.536,00	0,19
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.231.142,86	2,72
Euro	3.231.142,86	2,72
3. Bankguthaben	14.270.807,45	12,04
II. Verbindlichkeiten	-176.066,32	-0,15
III. Fondsvermögen	118.549.848,71	100,00

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	104.632.969,01	100,14
1. Aktien	88.044.524,14	84,26
Bundesrep. Deutschland	86.391.404,14	82,68
Niederlande	1.653.120,00	1,58
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.203.710,86	3,07
Euro	3.203.710,86	3,07
3. Bankguthaben	13.384.734,01	12,81
II. Verbindlichkeiten	-144.243,50	-0,14
III. Teilfondsvermögen	104.488.725,51	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	91.248.235,00	87,33
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	48.664.972,96	46,57
Aktien									
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	86.000			EUR	21,4200	1.842.120,00	1,76
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	40.000	40.000		EUR	27,4200	1.096.800,00	1,05
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	STK	46.000		29.000	EUR	36,2000	1.665.200,00	1,59
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	79.547			EUR	56,0000	4.454.632,00	4,26
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	58.500	58.500	20.765	EUR	37,2100	2.176.785,00	2,08
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	114.955			EUR	41,8000	4.805.119,00	4,60
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005660104	STK	57.626			EUR	70,5000	4.062.633,00	3,89
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103	STK	33.000		32.376	EUR	22,0000	726.000,00	0,70
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	3.800	3.800		EUR	132,5000	503.500,00	0,48
Hawesko Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006042708	STK	27.000			EUR	50,0000	1.350.000,00	1,29
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	28.355			EUR	72,1600	2.046.096,80	1,96
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101	STK	414.628			EUR	3,4200	1.418.027,76	1,36
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	81.800	16.500		EUR	32,2500	2.638.050,00	2,53
METRO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027	STK	121.000			EUR	9,2000	1.113.200,00	1,07
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LBFE4	STK	15.313			EUR	32,8000	502.266,40	0,48
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	14.194	3.200		EUR	177,4000	2.518.015,60	2,41
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	373.000	60.000		EUR	9,2400	3.446.520,00	3,30
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	75.000	75.000		EUR	12,2650	919.875,00	0,88
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	36.900	36.900		EUR	44,8000	1.653.120,00	1,58
SCHWEIZER ELECTRONIC AG Namens-Aktien o.N.	DE0005156236	STK	12.000		3.371	EUR	12,2000	146.400,00	0,14
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	17.000	12.800		EUR	101,5500	1.726.350,00	1,65
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806	STK	153.348		75.602	EUR	6,3000	966.092,40	0,92
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	127.000			EUR	28,5000	3.619.500,00	3,46
Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006851603	STK	2.117			EUR	590,0000	1.249.030,00	1,20
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	50.491			EUR	40,0000	2.019.640,00	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	36.580.613,20	35,01
Aktien									
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204	STK	55.220			EUR	50,0000	2.761.000,00	2,64
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	45.150			EUR	104,0000	4.695.600,00	4,49
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003	STK	10.300			EUR	155,0000	1.596.500,00	1,53
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK	108.913			EUR	23,4000	2.548.564,20	2,44
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK	943.443			EUR	2,9000	2.735.984,70	2,62
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	89.600			EUR	56,9000	5.098.240,00	4,88
Pilkington Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005588008	STK	1.465			EUR	412,0000	603.580,00	0,58
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904	STK	271.584			EUR	19,5000	5.295.888,00	5,07
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	34.191			EUR	57,8000	1.976.239,80	1,89
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK	205.000			EUR	16,5000	3.382.500,00	3,24
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007	STK	523.157			EUR	9,5000	4.969.991,50	4,75
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	30.500		100.000	EUR	30,0500	916.525,00	0,88
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	6.002.648,84	5,75
Aktien									
cycos AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007700205	STK	91.884			EUR	5,8000	532.927,20	0,51
MME MOVIEMENT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005761159	STK	223.426			EUR	8,0300	1.794.110,78	1,72
Württemberg.LebensversicherungAG Namens-Aktien o.N.	DE0008405028	STK	33.000			EUR	14,3000	471.900,00	0,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Altana AG Nachbesserungsrecht 30.06.2010	NAV004200081		STK	181.991		EUR	1,7320	315.208,41	0,30
Bosch Solar Energy AG Nachbesserungsrecht 10.09.2009	NAV004200214		STK	3.500		EUR	1,2300	4.305,00	0,01
Computec Media AG NBR 03.10.2013	NAV004201741		STK	13.550		EUR	0,1080	1.463,40	0,00
DAB Bank AG NBR 04.08.2015	NAV004203192		STK	628.320		EUR	0,4800	301.593,60	0,29
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015	NAV004203879		STK	128.617		EUR	0,6750	86.816,48	0,08
Diebold Nixdorf AG NBR 20.05.2019	NAV004206054		STK	76.266		EUR	4,5000	343.197,00	0,33
Douglas Holding AG NBR 26.07.2013	NAV004201642		STK	66.000		EUR	1,2690	83.754,00	0,08
Gameforge Berlin AG NBR 05.08.2013	NAV004201667		STK	42.722		27.826 EUR	5,1500	220.018,30	0,21
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014	NAV004202046		STK	50.211		EUR	4,4370	222.786,21	0,21
GfK SE NBR 17.10.2017	NAV004205197		STK	172.845		EUR	0,9700	167.659,65	0,16
hotel.de AG NBR 22.10.2013	NAV004201766		STK	14.049		EUR	0,8550	12.011,90	0,01
I:FAO AG NBR 07.09.2021	NAV004207789		STK	181.712	181.712	EUR	2,4900	452.462,88	0,43
IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 23.12.2010	NAV004200537		STK	153.272		EUR	0,2765	42.379,71	0,04
Innogy SE NBR 05.06.2020	NAV004206765		STK	57.200		EUR	0,6840	39.124,80	0,04
ISRA VISION AG NBR 18.05.2021	NAV004207672		STK	23.600		EUR	0,5220	12.319,20	0,01
Isra Vision Parsytec AG NBR 07.09.2021	NAV004207771		STK	20.000	20.000	EUR	0,8600	17.200,00	0,02
Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungsrecht 01.08.2012	NAV004201188		STK	491.369		EUR	0,0820	40.292,26	0,04
Linde AG NBR 08.04.2019	NAV004206021		STK	50.945		EUR	6,6060	336.542,67	0,32
MAN SE NBR 08.09.2021	NAV004207847		STK	15.000	15.000	EUR	2,9900	44.850,00	0,04
Pixelpark AG NBR 29.12.2015	NAV004203895		STK	12.778		EUR	0,3690	4.715,08	0,01
RIB Software SE NBR 21.12.2021	NAV004208050		STK	27.400	27.400	EUR	1,2400	33.976,00	0,03
Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020	NAV004207136		STK	178.841		EUR	0,2700	48.287,07	0,05
Terex Material Handling & Port Solutions AG NBR 21.01.2014	NAV004201857		STK	87.054		EUR	0,1260	10.968,80	0,01
UniCredit Bank AG Nachbesserungsrecht 16.09.2008	NAV004200792		STK	86.246		EUR	3,1400	270.812,44	0,26
Versatel AG Nachbesserungsrecht 26.03.2012	NAV004201246		STK	124.000		EUR	0,6500	80.600,00	0,08
W.O.M. World of Medicine AG Nachbesserungsrecht 27.07.2012	NAV004201253		STK	11.874		EUR	0,8730	10.366,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen						EUR		91.248.235,00	87,33
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		13.384.734,01	12,81
Kassenbestände						EUR		13.384.734,01	12,81
Verwahrstelle			EUR	13.384.734,01				13.384.734,01	12,81

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-144.243,50	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-95.030,91				-95.030,91	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-20.105,77				-20.105,77	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.216,10				-4.216,10	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.279,40				-5.279,40	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.708,12				-8.708,12	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.464,00				-7.464,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-3.189,20				-3.189,20	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	104.488.725,51	100,00¹⁾
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P									
Anzahl Aktien							STK	93.017,306	
Aktienwert							EUR	154,31	
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V									
Anzahl Aktien							STK	611.689,119	
Aktienwert							EUR	138,81	
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A									
Anzahl Aktien							STK	43.464,848	
Aktienwert							EUR	120,26	

Fußnoten:

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

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GSW Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000GSW1111	STK		26.844
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
i:FAO AG Namens-Aktien o.N.	DE0006224520	STK		181.712
ISRA VISION PARSYTEC AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ4J9	STK		20.000
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	STK		15.000
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	10.000	27.400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Wohnen SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3E5C57	STK	20.765	20.765
GSW Immobilien AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQBL8	STK	16.844	16.844
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK		12.800
TLG IMMOBILIEN AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQBZ8	STK	100.000	100.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Andreae-Noris Zahn AG Nachbesserungsrecht 25.01.2013	NAV004201501	STK		47.005

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.092.946,02	100,23
1. Aktien	13.179.440,58	93,73
Belgien	378.246,00	2,69
Bundesrep. Deutschland	6.029.995,75	42,89
Dänemark	856.869,18	6,09
Frankreich	1.011.876,20	7,20
Großbritannien	473.615,16	3,37
Italien	1.898.001,95	13,50
Luxemburg	295.759,33	2,10
Niederlande	309.120,00	2,20
Norwegen	361.692,22	2,57
Österreich	458.000,00	3,26
Schweden	474.019,87	3,37
Schweiz	406.708,92	2,89
Spanien	225.536,00	1,60
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	27.432,00	0,20
Euro	27.432,00	0,20
3. Bankguthaben	886.073,44	6,30
II. Verbindlichkeiten	-31.822,82	-0,23
III. Teilfondsvermögen	14.061.123,20	100,00

KR FONDS Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		13.206.872,58	93,93
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		11.447.161,32	81,41
Aktien									
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	4.600			CHF	59,9500	267.667,70	1,90
Valiant Holding AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0014786500	STK	1.500			CHF	95,5000	139.041,22	0,99
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831	STK	4.100			DKK	1.115,0000	614.589,36	4,37
Flügger group AS Indehaver Aktier B DK 20	DK0010218189	STK	3.325		800	DKK	542,0000	242.279,82	1,72
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	15.500			EUR	21,4200	332.010,00	2,36
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	11.000		11.000	EUR	27,4200	301.620,00	2,15
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692	STK	104.200			EUR	3,6300	378.246,00	2,69
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561	STK	32.979			EUR	12,8500	423.780,15	3,01
COIMA RES S.p.A.SIIQ Azioni nom. o.N.	IT0005136681	STK	50.300			EUR	7,7500	389.825,00	2,77
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	4.823			EUR	929	56,0000	1,92
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	8.000		8.000	EUR	37,2100	297.680,00	2,12
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	5.600			EUR	41,8000	234.080,00	1,66
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	3.000			EUR	32,7000	98.100,00	0,70
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	4.300		2.600	EUR	66,2500	284.875,00	2,03
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023	STK	1.800			EUR	107,5000	193.500,00	1,38
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	3.480			EUR	132,5000	461.100,00	3,28
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	14.071		2.200	EUR	32,2500	453.789,75	3,23
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	38.900			EUR	8,3600	325.204,00	2,31
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	7.500		4.800	EUR	24,7200	185.400,00	1,32
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	13.200		13.200	EUR	13,8500	182.820,00	1,30
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	1.200		400	EUR	177,4000	212.880,00	1,51
Piteco S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004997984	STK	44.500			EUR	9,0000	400.500,00	2,85
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	59.200			EUR	9,2400	547.008,00	3,89
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	19.400			EUR	12,2650	237.941,00	1,69
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	6.900		1.600	EUR	44,8000	309.120,00	2,20
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	20.000			EUR	22,9000	458.000,00	3,26
Sct. Informatique Indust. SA Actions Port. EO 2	FR0000074122	STK	8.000			EUR	42,9000	343.200,00	2,44
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	2.600		1.600	EUR	101,5500	264.030,00	1,88
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	11.100		5.100	EUR	14,0000	155.400,00	1,11
SQLI S.A. Actions Port. EO -,80	FR0011289040	STK	4.622			EUR	27,1000	125.256,20	0,89
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	51.200			EUR	4,4050	225.536,00	1,60
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	485.000		485.000	EUR	0,3779	183.281,50	1,30
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	7.400			EUR	28,5000	210.900,00	1,50
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849	STK	14.500		14.500	EUR	11,9000	172.550,00	1,23
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	361.000			GBP	1,0980	473.615,16	3,37
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	22.000		9.500	NOK	126,8000	282.468,26	2,01
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	48.600		11.900	NOK	60,1000	295.759,33	2,10
Alligo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009922305	STK	28.197			SEK	178,2000	474.019,87	3,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.732.279,26	12,32
Aktien									
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204	STK	3.300			EUR	50,0000	165.000,00	1,17
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764	STK	9.967			EUR	35,9000	357.815,30	2,55
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	1.600			EUR	104,0000	166.400,00	1,18
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888	STK	10.800			EUR	32,4000	349.920,00	2,49
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	6.000			EUR	57,8000	346.800,00	2,47
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	1.400		1.400	EUR	88,8000	124.320,00	0,88
Unidata SpA Azioni nom. o.N.	IT0005338840	STK	2.800			EUR	51,0000	142.800,00	1,02
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	48.000			NOK	16,3000	79.223,96	0,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	27.432,00	0,20	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 (KR ÜE)	NAV004205239		STK	16.000			EUR	1,1600	18.560,00	0,13
GfK SE NBR 17.10.2017 (KR ÜE)	NAV004205254		STK	4.800			EUR	0,9700	4.656,00	0,04
RIB Software SE NBR 21.12.2021 (KR Fonds)	NAV004208050		STK	3.400	3.400		EUR	1,2400	4.216,00	0,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.206.872,58	93,93	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	886.073,44	6,30	
Kassenbestände							EUR	886.073,44	6,30	
Verwahrstelle										
			CHF	113.331,96				110.002,19	0,78	
			EUR	830.755,07				830.755,07	5,91	
			NOK	-540.046,43				-54.683,82	-0,39	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.822,82	-0,23	
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.431,86				-17.431,86	-0,12	
Betreuungsgebühr			EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.979,80				-1.979,80	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-855,00				-855,00	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.171,85				-1.171,85	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-4.914,00				-4.914,00	-0,04	
Sonstige Kosten			EUR	-2.220,31				-2.220,31	-0,02	
Teilfondsvermögen							EUR	14.061.123,20	100,00 ¹⁾	
KR FONDS - Übernahmeziele Europa A										
Anzahl Aktien							STK	111.282,040		
Aktienwert							EUR	115,15		
KR FONDS - Übernahmeziele Europa I										
Anzahl Aktien							STK	11.903,348		
Aktienwert							EUR	104,72		

Fußnoten:

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

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 28.02.2022	
Dänische Kronen	(DKK)	1,0302700	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4383000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	0,8369200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,8758000	= 1 Euro (EUR)
		10,6002000	= 1 Euro (EUR)

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806	STK		26.138
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK		3.400
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK		17.100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000WAF3019	STK	600	600
TLG IMMOBILIEN AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQBZ8	STK	17.100	17.100

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Wertpapierbörsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Investmentgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Investmentgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorstehend genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ich die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

g) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die konsolidierte Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Februar 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Februar 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 28. Februar 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Die jeweilige Ertragsverwendung eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse wird im Verkaufsprospekt aufgeführt. Zur Ausschüttung können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 11 der Satzung sinkt.

Sofern im Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Sofern im jeweiligen Anhang eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 11 Absatz 2 der Satzung fällt.

Der Verwaltungsrat hat am 17. November 2021 folgende Ausschüttung beschlossen:

Teilfonds	Betrag pro Aktie	
KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial A (ISIN: LU0650635906)	EUR	3,00
KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial V (ISIN: LU0470728089)	EUR	3,00

Ex-Tag der Ausschüttung war der 3. Dezember 2021. Die Auszahlung der aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 8. Dezember 2021; der letzte Nettoinventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 2. Dezember 2021 und der erste Nettoinventarwert „exkl. Ausschüttung“ wurde am 3. Dezember 2021 berechnet.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern die Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Beim Teilfonds KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,00%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung der Teilfonds ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Teilfonds erfasst.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

Der Charakter einer Forderung aus diesen Nachbesserungsrechten ergibt sich aus dem Umstand, dass die Nachbesserungsrechte im vorliegenden Fall nicht als gefestigte rechtlichen Positionen zu erachten sind, sondern vielmehr eine bloße Erwartung bzw. Anspruchsstellung der Fonds auf eine künftige Zahlung darstellen, welche jedoch noch nicht gerichtlich oder von der Gegenseite anerkannt oder eingetreten ist.

Zum 28. Februar 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial

146.757	Stk	NAV004203135	Analytik Jena NBR 16.04.2015
71.750	Stk	NAV004203044	GSW NBR w.Andienung BuG 05/2015
55.837	Stk	NAV004201550	hotel.de AG Nachbesserungsrechte 17.05.2013
76.000	Stk	NAV004203184	Medion AG NBR 28.06.2011
40.000	Stk	NAV004206591	Superior Industries Europe AG NBR 27.03.2020

KR FONDS – Übernahmeziele Europa

16.000	Stk	AT0000A1Z023	conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung
--------	-----	--------------	--

Erläuterung 7 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung der Investmentgesellschaft KR FONDS und ihrer Teilfonds sichergestellt ist.

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.553
davon variable Vergütung:	TEUR	240
Gesamtsumme:	TEUR	3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	1.073
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	949
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	124
Anzahl der Mitarbeiter:		14

Quelle der Angabe zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG: gemäß Auskunft der Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG (Stand: 31.12.2020).

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.