

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Kahler & Kurz Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

SUBADVISOR:



Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.297.572,22	100,20
1. Aktien	20.980.023,96	98,70
Bundesrep. Deutschland	3.229.443,00	15,19
Canada	204.107,17	0,96
Dänemark	418.465,58	1,97
Frankreich	728.380,00	3,43
Großbritannien	1.267.315,20	5,96
Irland	198.337,18	0,93
Italien	854.905,20	4,02
Niederlande	346.700,40	1,63
Schweden	1.467.396,94	6,90
Spanien	933.678,76	4,39
USA	11.331.294,53	53,31
2. Bankguthaben	310.136,78	1,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.411,48	0,03
II. Verbindlichkeiten	-42.140,56	-0,20
III. Fondsvermögen	21.255.431,66	100,00

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.980.023,96	98,70
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.980.023,96	98,70
Aktien							EUR	20.980.023,96	98,70
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075		STK	3.700	3.700	0	CAD 82,360	204.107,17	0,96
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	5.000	1.849	4.156	DKK 624,200	418.465,58	1,97
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	516	719	738	EUR 671,900	346.700,40	1,63
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	4.028	1.388	2.610	EUR 124,000	499.472,00	2,35
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	6.390	1.163	1.200	EUR 81,650	521.743,50	2,45
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	2.073	242	0	EUR 412,400	854.905,20	4,02
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	316	147	93	EUR 2.305,000	728.380,00	3,43
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	18.809	0	0	EUR 49,640	933.678,76	4,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.453	220	0	EUR 487,100	1.194.856,30	5,62
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	4.092	2.092	0	EUR 93,600	383.011,20	1,80
Rational AG	DE0007010803		STK	765	0	230	EUR 824,000	630.360,00	2,97
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	23.160	3.580	0	EUR 54,720	1.267.315,20	5,96
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	22.370	0	0	SEK 326,800	637.804,57	3,00
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	56.315	13.062	0	SEK 168,850	829.592,37	3,90
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	584	584	0	USD 352,490	198.337,18	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.161	1.170	1.270	USD 191,240	582.435,34	2,74
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.735	1.735	0	USD 252,200	421.588,79	1,98
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	125	125	0	USD 3.185,710	383.672,56	1,81
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.668	6.047	3.739	USD 235,580	605.576,11	2,85
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	5.990	6.242	1.110	USD 205,760	1.187.496,29	5,59
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093		STK	3.314	1.266	0	USD 239,700	765.358,71	3,60
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	903	0	0	USD 630,300	548.377,40	2,58
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.099	1.099	0	USD 526,960	557.981,54	2,63
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.850	210	0	USD 525,550	936.764,14	4,41
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	261	323	62	USD 1.721,800	432.979,86	2,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.165	233	0	USD 424,830	886.171,07	4,17
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.735	4.048	5.323	USD 137,490	494.773,24	2,33
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.200	6.956	3.500	USD 85,430	839.566,43	3,95
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.550	170	0	USD 498,020	743.743,14	3,50
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	2.438	2.438	0	USD 187,960	441.513,13	2,08

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	1.684	1.684	0 USD	435,400	706.439,54	3,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.623	0	0 USD	315,310	796.857,24	3,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.980.023,96	98,70

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	310.136,78	1,46
Bankguthaben							EUR	310.136,78	1,46
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	100.647,28			% 100,000	100.647,28	0,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	1.550.078,94			% 100,000	207.835,53	0,98
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	143,94			% 100,000	12,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.703,62			% 100,000	1.641,41	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.411,48	0,03
Zinsansprüche			EUR	332,54				332,54	0,00
Dividendenansprüche			EUR	1.300,72				1.300,72	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	5.778,22				5.778,22	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.140,56	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.317,69				-5.317,69	-0,03
Performance Fee			EUR	-3.978,33				-3.978,33	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.764,79				-3.764,79	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-12.179,75				-12.179,75	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-16.250,00				-16.250,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.255.431,66	100,00 1)

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kahler & Kurz Aktienfonds Seed									
Anteilwert							EUR	136,20	
Ausgabepreis							EUR	136,20	
Rücknahmepreis							EUR	136,20	
Anzahl Anteile							STK	74.445	
Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional									
Anteilwert							EUR	133,24	
Ausgabepreis							EUR	133,24	
Rücknahmepreis							EUR	133,24	
Anzahl Anteile							STK	59.855	
Kahler & Kurz Aktienfonds Retail									
Anteilwert							EUR	130,88	
Ausgabepreis							EUR	137,42	
Rücknahmepreis							EUR	130,88	
Anzahl Anteile							STK	24.000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	1.303	1.303	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	0	1.258	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	0	730	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	475	962	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	275	519	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	608	1.826	

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

**Halbjahresbericht
Kahler & Kurz Aktienfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Kahler & Kurz Aktienfonds Seed	25.000.000	0,00	0,150	Thesaurierer	EUR
Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional	250.000	0,00	0,150	Thesaurierer	EUR
Kahler & Kurz Aktienfonds Retail	50	5,00	0,150	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Anteilwert	EUR	136,20
Ausgabepreis	EUR	136,20
Rücknahmepreis	EUR	136,20
Anzahl Anteile	STK	74.445

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Anteilwert	EUR	133,24
Ausgabepreis	EUR	133,24
Rücknahmepreis	EUR	133,24
Anzahl Anteile	STK	59.855

Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Anteilwert	EUR	130,88
Ausgabepreis	EUR	137,42
Rücknahmepreis	EUR	130,88
Anzahl Anteile	STK	24.000

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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.

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse Seed	31. August 2022
Anteilklasse Institutional	31. August 2022
Anteilklasse Retail	31. August 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse Seed	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Institutional	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Retail	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse Seed	derzeit 0 %
Anteilklasse Institutional	derzeit 0 %
Anteilklasse Retail	derzeit 5 %

Mindestanlagesumme *

Anteilklasse Seed	EUR 25.000.000
Anteilklasse Institutional	EUR 250.000
Anteilklasse Retail	EUR 50

Mindestfolgeanlagesumme **

Anteilklasse Seed	EUR 10.000.000
Anteilklasse Institutional	keine
Anteilklasse Retail	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 0,15 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 0,06 % p.a.

Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 1,55 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse Seed	derzeit keine
Anteilklasse Institutional & Retail	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

Währung

Anteilklasse Seed	Euro
Anteilklasse Institutional	Euro
Anteilklasse Retail	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse Seed	Thesaurierung
Anteilklasse Institutional	Thesaurierung
Anteilklasse Retail	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse Seed	A3DEBW / DE000A3DEBW0
Anteilklasse Institutional	A3DEBX / DE000A3DEBX8
Anteilklasse Retail	A3DEBY / DE000A3DEBY6

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
D-20355 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 41 32 61-0

Telefax: +49 (0)40 41 32 61-32

www.proaktiva.net

4. Subadvisor

Kahler & Kurz Capital GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Postanschrift:

Thurn-und-Taxis Platz 6
60313 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 269525991

www.kuk-capital.com