

**Ungeprüfter
Halbjahresbericht
zum 30. September 2020**

SK Invest

**– Anlagefonds nach Luxemburger Recht –
Handelsregister-Nr. K1467**

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der **SK Invest** besteht derzeit aus drei Teilfonds:

SK Invest - Dynamisch
SK Invest - Flexibel
SK Invest - Konservativ

Management und Verwaltung während der Geschäftsperiode	3
Konsolidierte Aufstellung	5
Bericht per Teilfonds	
SK Invest - Dynamisch	6
SK Invest - Flexibel	8
SK Invest - Konservativ	13
Erläuterungen	17

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft *)

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

David Rhydderch (Vorsitzender)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

**Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle
im Großherzogtum Luxemburg**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
www.credit-suisse.com

**Zentralverwaltungsstelle sowie
Register- und Transferstelle**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
www.credit-suisse.com

**Informationsstelle in der
Bundesrepublik Deutschland**

SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe
www.sk-karlsruhe.de

**Zahl- und Informationsstelle
in Österreich**

für den Teilfonds SK-Invest - Dynamisch
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at

Anlagebrater

für alle Teilfonds
SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe
www.sk-karlsruhe.de

für den Teilfonds SK-Invest - Dynamisch

GBR Financial Services GmbH
Börsengasse 12
A-1010 Wien
www.gbr-fs.com

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
www.kpmg.lu

Informationen an die Anleger

Die Zeichnung und Rückgabe von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Allgemeinen Verwaltungsreglements in Verbindung mit dem Sonderreglement in der jeweils geltenden Fassung. Das Verkaufsprospekt, das Allgemeine Verwaltungsreglement und das Sonderreglement bilden eine sinngemäße und sich ergänzende Einheit.

Der Verkaufsprospekt ist nur gültig in Verbindung mit dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem jeweiligen Sonderreglement und dem letzten Jahresbericht des Fonds, dessen Stichtag nicht länger als sechzehn Monate zurückliegen darf. Sofern der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber zusätzlich der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen. Beide Berichte sind Bestandteil der Verkaufsunterlagen. Durch die Zeichnung eines Anteils erkennt der Anteilinhaber den Verkaufsprospekt an.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document*) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind kostenlos bei folgenden Stellen erhältlich:

- LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- Credit Suisse (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraumes in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Nettovermögensaufstellung in EUR

	30.09.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	468.966.311,88
Bankguthaben	20.489.493,18
Forderungen aus Erträgen	1.243.936,80
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	747.787,07
	491.447.528,93
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	557.004,92
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	747.787,07
Rückstellungen für Aufwendungen	407.525,45
Andere Passiva	1.403,56
	1.713.721,00
Nettovermögen	489.733.807,93

Netto-Teilfondsvermögen in EUR und Teilfondsentwicklung

	30.09.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	86.902.654,82
Bankguthaben	3.137.078,93
Forderungen aus Erträgen	88.249,32
	90.127.983,07
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	556.931,20
Rückstellungen für Aufwendungen	92.332,43
Andere Passiva	1.403,56
	650.667,19
Netto-Teilfondsvermögen	89.477.315,88

Teilfondsentwicklung		30.09.2020	31.03.2020	31.03.2019
Teilfondsvermögen	EUR	89.477.315,88	76.343.048,01	80.596.916,13
Nettoinventarwert pro Anteil				
A -Ausschüttend	EUR	1.567,90	1.339,32	1.495,03
B -Ausschüttend	EUR	9.808,38	8.361,53	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A -Ausschüttend	EUR	15.943,000	15.878,000	603,000	538,000
B -Ausschüttend	EUR	6.574,000	6.587,000	8,000	21,000

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	21,29
Deutschland	16,28
Kanada	11,96
Österreich	7,46
Vereinigtes Königreich	7,18
Russland	7,11
Schweiz	4,93
Frankreich	3,03
Dänemark	3,03
Finnland	2,91
Jersey	2,91
Niederlande	2,85
Schweden	1,96
Luxemburg	1,76
Japan	1,36
Norwegen	1,10
Total	97,12

Wirtschaftliche Aufteilung

Edelmetalle und -steine	18,01
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	17,32
Telekommunikation	9,84
Chemie	5,33
Nahrungsmittel und Softdrinks	5,33
Elektrische Geräte und Komponenten	5,20
Diverse Dienstleistungen	3,81
Versicherungsgesellschaften	3,72
Bergbau, Kohle und Stahl	3,69
Biotechnologie	3,46
Umwelt und Recycling	3,27
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,20
Elektronik und Halbleiter	2,47
Energie- und Wasserversorgung	2,00
Diverse Konsumgüter	1,84
Nichteisenmetalle	1,84
Holding- und Finanzgesellschaften	1,60
Computer und Netzwerkausrüster	1,14
Landwirtschaft und Fischerei	1,10
Forstwirtschaft, Holz und Papier	1,02
Maschinen und Apparate	0,98
Banken und andere Kreditinstitute	0,95
Total	97,12

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AGRANA BETEILIGUNGS AG	75.000,00	1.228.500,00	1,37
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	10.000,00	1.636.200,00	1,83
EUR AT & S AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM TECHNIK	90.000,00	1.452.600,00	1,62
EUR BASF (reg. shares)	35.000,00	1.819.300,00	2,03
EUR BEFESA SA	46.000,00	1.573.200,00	1,76
EUR BERTRANDT	25.000,00	807.500,00	0,90
EUR BROCKHAUS CAPITAL MANAGEMENT A	2.000,00	60.000,00	0,07
USD B2GOLD CORP	420.000,00	2.335.223,64	2,61
USD COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	35.000,00	1.158.359,27	1,29
USD COLGATE-PALMOLIVE	25.000,00	1.644.778,92	1,84
EUR DANONE	20.000,00	1.104.400,00	1,23
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	120.000,00	1.714.800,00	1,92
EUR E.ON (reg. shares)	190.000,00	1.791.320,00	2,00
EUR FREENET (reg. shares)	105.000,00	1.813.350,00	2,03
EUR FREQUENTIS AG	56.000,00	968.800,00	1,08
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE	22.000,00	1.584.440,00	1,77
GBP FRESNILLO	250.000,00	3.299.156,61	3,69
GBP GLAXOSMITHKLINE	70.000,00	1.120.555,65	1,25
USD INTEL	50.000,00	2.207.819,90	2,47
USD JOHNSON & JOHNSON	19.000,00	2.412.245,77	2,70
EUR LENZING	33.000,00	1.551.000,00	1,73
EUR MARINOMED BIOTECH AG	14.000,00	1.484.000,00	1,66
USD MERCK & CO	26.000,00	1.839.167,70	2,06
USD MMC NORILSK NICKEL PJSC adr	80.000,00	1.647.550,42	1,84
NOK	65.000,00	982.523,70	1,10
USD NEWMONT MINING	50.000,00	2.705.410,82	3,02
CHF NOVARTIS (reg. shares)	20.000,00	1.483.454,77	1,66
DKK NOVO-NORDISK -B-	46.000,00	2.715.061,06	3,03
JPY NTT	70.000,00	1.216.164,07	1,36
USD NUTRIEN LTD	42.000,00	1.405.073,98	1,57
USD PAN AMERICAN SILVER	100.000,00	2.741.653,52	3,06
USD PAYCHEX	15.000,00	1.020.381,19	1,14
EUR PHILIPS LIGHT	40.000,00	1.263.200,00	1,41
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	140.000,00	2.607.684,25	2,91
USD POLYUS PJSC	43.000,00	3.864.921,33	4,32
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	10.000,00	2.925.233,21	3,27
USD ROYAL GOLD	20.000,00	2.049.545,90	2,29
EUR SAMPO -A-	50.000,00	1.689.500,00	1,89
USD SBERBANK ADR	85.000,00	846.991,86	0,95
EUR SIEMENS ENERGY AG	38.000,00	874.000,00	0,98
EUR SIEMENS HEALTHINEERS AG	37.000,00	1.417.100,00	1,58
SEK TELIA COMPANY	500.000,00	1.755.556,08	1,96
CAD TELUS NON-CANADIAN	120.000,00	1.795.001,12	2,01
EUR UNILEVER	25.000,00	1.287.500,00	1,44
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	32.000,00	1.045.440,00	1,17
EUR UPM-KYMMENE	35.000,00	909.650,00	1,02
EUR VALNEVA	230.000,00	1.614.600,00	1,80
USD VERIZON COMMUNICATIONS	29.000,00	1.471.206,24	1,64
GBP VODAFONE GROUP	750.000,00	849.016,04	0,95
USD WASTE MANAGEMENT	14.000,00	1.351.110,73	1,51
USD VV GRAINGER	3.200,00	973.576,09	1,09
USD YAMANA GOLD	500.000,00	2.421.865,01	2,71
USD 3M	10.000,00	1.365.965,97	1,53
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		86.902.654,82	97,12
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		86.902.654,82	97,12
Total des Wertpapierbestandes			
		86.902.654,82	97,12
Bankguthaben		3.137.078,93	3,51
Bankverbindlichkeiten		-556.931,20	-0,62
Andere Passiva		-5.486,67	-0,01
Teilfondsvermögen		89.477.315,88	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag (Commitment)	Bewertung (in EUR)
DAX Index -25- 12/20	EUR	-64,00	-20.446.400,00	307.537,50
S&P E-MINI 500 -50- 12/20	USD	-34,00	-5.698.400,00	39.359,57
STOXX EUROPE 50 Index -10- 12/20	EUR	-324,00	-9.392.760,00	248.740,00
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten				595.637,07

Netto-Teilfondsvermögen in EUR und Teilfondsentwicklung

	30.09.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	230.304.159,59
Bankguthaben	15.994.158,72
Forderungen aus Erträgen	350.612,78
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	595.637,07
	247.244.568,16
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	73,72
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	595.637,07
Rückstellungen für Aufwendungen	195.780,86
	791.491,65
Netto-Teilfondsvermögen	246.453.076,51

Teilfondsentwicklung		30.09.2020	31.03.2020	31.03.2019
Teilfondsvermögen	EUR	246.453.076,51	209.380.356,27	228.323.132,38
Nettoinventarwert pro Anteil				
A -Ausschüttend	EUR	15.147,06	12.952,39	13.898,41
B -Ausschüttend	EUR	99,20	84,83	/
C -Ausschüttend	EUR	9.923,61	8.483,64	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A -Ausschüttend	EUR	1.863,000	1.819,000	98,000	54,000
B -Ausschüttend	EUR	41.955,000	24.535,000	17.455,000	35,000
C -Ausschüttend	EUR	21.572,000	21.658,000	319,000	405,000

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

USA	18,23
Deutschland	17,00
Luxemburg	15,04
Frankreich	6,14
Österreich	4,91
Niederlande	4,06
Japan	3,14
Vereinigtes Königreich	3,07
Russland	2,47
Kanada	2,40
Hongkong	2,09
Finnland	1,98
Dänemark	1,89
Südafrika	1,88
Volksrepublik China	1,47
Schweiz	1,25
Cayman-Inseln	1,12
Jersey	0,91
Irland	0,80
Schweden	0,76
Norwegen	0,70
Brasilien	0,63
Taiwan	0,57
Israel	0,47
Mexiko	0,34
Polen	0,13
Total	93,45

Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,74
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,61
Maschinen und Apparate	0,36
Computer und Netzwerkausrüster	0,36
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,24
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	0,13
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	-0,01
Total	93,45

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	18,52
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	9,52
Holding- und Finanzgesellschaften	6,99
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,13
Diverse Dienstleistungen	4,56
Edelmetalle und -steine	3,93
Bergbau, Kohle und Stahl	3,64
Versicherungsgesellschaften	3,56
Elektronik und Halbleiter	3,44
Biotechnologie	3,36
Elektrische Geräte und Komponenten	3,36
Telekommunikation	3,23
Banken und andere Kreditinstitute	3,03
Einzelhandel und Warenhäuser	2,17
Länder und Zentralregierungen	1,81
Chemie	1,78
Baugewerbe und -material	1,56
Umwelt und Recycling	1,50
Nichteisenmetalle	1,45
Erdöl	1,39
Diverse Konsumgüter	1,33
Verkehr und Transport	1,17
Fahrzeuge	1,12
Immobilien	0,86
Verpackungsindustrie	0,83
Energie- und Wasserversorgung	0,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR AMUNDI ETF SHORT GOVERNMENT BOND EUROMTS BROAD 10-15 DAILY UCITS -C-	11.200,00	565.264,00	0,23
EUR ART TOP 50 CONVERTIBLES UI -T-	5.200,00	5.566.548,00	2,25
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	19.000,00	4.572.540,00	1,86
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	24.000,00	4.822.080,00	1,96
EUR BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP FCP -I EUR- EUR	31.000,00	4.089.520,00	1,66
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR	79.956,07	1.062.656,15	0,43
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I	60.800,00	3.329.408,00	1,35
EUR ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GER	5.050,00	708.616,00	0,29
EUR ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 10.5+	1.800,00	373.140,00	0,15
EUR ISHARES VI PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND -EUR- HEDGED	10.000,00	904.000,00	0,37
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	10.600,00	1.277.300,00	0,52
EUR LUPUS ALPHA FONDS FCP - LUPUS ALPHA GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -C- HEDGED	11.100,00	1.304.361,00	0,53
EUR NOMURA REAL PROTECT FONDS -I- EUR	8.200,00	783.346,00	0,32
EUR NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -AI-	49.000,00	686.980,00	0,28
EUR OPTOFLEX -I-	2.460,00	3.330.175,80	1,35
EUR ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND FCP -C II-	8.000,00	696.880,00	0,28
EUR TBF SPECIAL INCOME	14.000,00	1.760.640,00	0,71
Fondsanteile (Open-End)		45.654.294,19	18,52
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		45.654.294,19	18,52
Sonstige Wertpapiere			
Anleihen			
EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (reg. -S-) 6.5%/14-24.03.2018	200.000,00	11,40	0,00
Anleihen		11,40	0,00
Sonstige Wertpapiere		11,40	0,00
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate			
Zertifikate			
EUR BNP EMISSION-U. HANDELSG/19-24.12.2020	21.000,00	311.850,00	0,13
EUR DZ BANK AG/18-28.12.2020	9.000,00	298.980,00	0,12
EUR GOLDMAN SACHS & CO WERT/19-22.12.2020	29.000,00	302.760,00	0,12
EUR SOC GENERALE EFFECTENBK/18-28.12.2020	13.000,00	1.039.220,00	0,43
EUR SOC GENERALE EFFECTENBK/19-28.12.2020	4.500,00	304.605,00	0,12
Zertifikate		2.257.415,00	0,92
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Zertifikate		2.257.415,00	0,92
Total des Wertpapierbestandes		230.304.159,59	93,45
Bankguthaben		15.994.158,72	6,49
Bankverbindlichkeiten		-73,72	/
Andere Nettovermögenswerte		154.831,92	0,06
Teilfondsvermögen		246.453.076,51	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag (Commitment)	Bewertung (in EUR)
DAX Index -25- 12/20	EUR	-17,00	-5.431.075,00	152.150,00
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten				152.150,00

Netto-Teilfondsvermögen in EUR und Teilfondsentwicklung

	30.09.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	151.759.497,47
Bankguthaben	1.358.255,53
Forderungen aus Erträgen	805.074,70
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	152.150,00
	154.074.977,70
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	152.150,00
Rückstellungen für Aufwendungen	119.412,16
	271.562,16
Netto-Teilfondsvermögen	153.803.415,54

Teilfondsentwicklung		30.09.2020	31.03.2020	31.03.2019
Teilfondsvermögen	EUR	153.803.415,54	186.294.186,06	178.877.999,90
Nettoinventarwert pro Anteil				
A -Ausschüttend	EUR	10.000,25	9.691,25	10.491,38
B -Ausschüttend	EUR	93,21	90,33	/
C -Ausschüttend	EUR	9.371,05	9.079,18	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A -Ausschüttend	EUR	5.887,000	8.885,000	35,000	3.033,000
B -Ausschüttend	EUR	213.684,000	209.961,000	14.310,000	10.587,000
C -Ausschüttend	EUR	8.005,000	8.946,000	1.794,000	2.735,000

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Deutschland	28,34
Luxemburg	15,44
Irland	9,89
USA	9,20
Niederlande	8,95
Frankreich	7,70
Vereinigtes Königreich	4,84
Jersey	2,59
Norwegen	2,53
Mexiko	2,32
Österreich	1,95
Finnland	1,43
Polen	1,24
Italien	0,68
Israel	0,55
Kanada	0,53
Spanien	0,49
Total	98,67

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	24,73
Holding- und Finanzgesellschaften	24,57
Banken und andere Kreditinstitute	11,91
Länder und Zentralregierungen	10,38
Telekommunikation	5,91
Versicherungsgesellschaften	2,81
Städte, Gemeinden	2,53
Baugewerbe und -material	2,43
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	1,99
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,81
Immobilien	1,67
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,59
Erdöl	1,16
Diverse Dienstleistungen	0,99
Chemie	0,66
Computer und Netzwerkausrüster	0,61
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	0,59
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	0,53
Einzelhandel und Warenhäuser	0,44
Tabak und alkoholische Getränke	0,44
Elektronik und Halbleiter	0,33
Bergbau, Kohle und Stahl	0,32
Edelmetalle und -steine	0,28
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	-0,01
Total	98,67

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Verkaufsoptionen (put)			
EUR AIRBUS GROUP NV (put) -40- 19.03.21	-175,00	-19.600,00	-0,01
USD AT&T (put) -20- 15.01.21	-350,00	-4.178,57	0,00
EUR DEUTSCHE TELEKOM reg (put) -9- 19.03.21	-800,00	-4.000,00	0,00
EUR HOCHTIEF (put) -48- 19.03.21	-145,00	-28.855,00	-0,02
USD INTEL (put) -37.50- 18.06.21	-190,00	-16.040,59	-0,01
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG reg restricted (put) -130- 19.03.21	-55,00	-11.715,00	-0,01
		-84.389,16	-0,05
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		-84.389,16	-0,05
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR ADIDAS AG CV 0.05%/18-12.09.2023	600.000,00	725.136,00	0,47
EUR AEGON FRN 04-PERPETUAL	4.150.000,00	2.890.060,00	1,87
NLG AEGON (subordinated) FIX-TO-FRN 4.156%/95-PERPETUAL	1.000.000,00	397.124,31	0,26
USD AIR LIQUIDE FINANCE (reg. -S-) 1.75%/16-27.09.2021	1.800.000,00	1.555.323,41	1,01
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 0.5%/20-05.05.2028	1.000.000,00	1.015.100,00	0,66
USD ALTERYX INC CV 0.5%/19-01.08.2024	500.000,00	423.967,08	0,28
USD ALTERYX INC CV 1%/19-01.08.2026	500.000,00	427.659,57	0,28
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 3.65%/16-01.02.2026	1.000.000,00	955.553,66	0,62
USD APPLE 3.45%/14-06.05.2024	1.000.000,00	939.640,98	0,61
EUR ARCELORMITTAL 0.95%/17-17.01.2023	500.000,00	493.855,00	0,32
USD ASTRAZENECA 3.375%/15-16.11.2025	1.000.000,00	956.977,79	0,62
EUR AT&T INC 1.6%/20-19.05.2028	1.000.000,00	1.060.030,00	0,69
EUR AT&T INC 1.8%/18-05.09.2026	1.000.000,00	1.074.800,00	0,70
EUR BANCO SANTANDER SA (subordinated) S. -2-FRN/04-PERPETUAL	1.000.000,00	752.900,00	0,49
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (subordinated) FRN 14-PERPETUAL	5.150.000,00	4.072.568,50	2,64
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/15-13.10.2023	1.000.000,00	1.018.760,00	0,66
USD BAYER US FINANCE II LLC FRN/18-15.12.2023	1.000.000,00	858.320,90	0,56
EUR BE SEMICONDUCTOR CV 0.75%/20-05.08.2027	500.000,00	517.065,00	0,34
EUR BENO HOLDING 5%/14-15.04.2021	970.000,00	1.047.600,00	0,68
USD BERKSHIRE HATHAWAY 3%/13-11.02.2023	1.000.000,00	904.106,08	0,59
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	1.000.000,00	1.029.270,00	0,67
EUR CEMEX SAB DE CV 2.75%/17-05.12.2024	1.800.000,00	1.787.184,00	1,16
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN 0.625%/19-15.03.2024	800.000,00	816.848,00	0,53
EUR CITIGROUP GLOBAL MKRKS/20-21.09.2021	85.000,00	451.350,00	0,29
NOK CITY OF OSLO 3.6%/12-06.12.2022	15.000.000,00	1.456.375,32	0,95
NOK CITY OF OSLO 3.65%/13-08.11.2023	10.000.000,00	993.829,75	0,65
USD CLOVERIE PLC (subordinated) FIX-TO-FRN 14-11.09.2044	1.000.000,00	902.255,58	0,59
EUR CORESTATE CAPITAL HOLD 3.5%/18-15.04.2023	500.000,00	410.785,00	0,27
EUR CREDIT BANK OF MOSCOW (C 5.15%/19-20.02.2024	1.500.000,00	1.595.670,00	1,04
EUR CREDIT LOGEMENT FIX-TO-FRN 4.604%/06-PERPETUAL	1.000.000,00	850.390,00	0,55
NOK DAIMLER INTL FINANCE BV 1.75%/17-24.05.2022	20.000.000,00	1.832.847,25	1,19
NOK DAIMLER INTL FINANCE BV 2.25%/18-15.12.2022	3.070.000,00	286.798,21	0,19
EUR DELIVERY HERO AG CV 0.875%/20-15.07.2025	500.000,00	501.300,00	0,33
GBP DEUT PFANDBRIEFBANK AG S. -15284-1.5%/18-16.12.2021	1.000.000,00	1.116.366,24	0,73
EUR DEUTSCHE BOERSE 1.625%/15-08.10.2025	1.000.000,00	1.093.430,00	0,71
EUR DEUTSCHE POSTBK FUND III (subordinated) FRN/05-PERPETUAL	1.000.000,00	870.200,00	0,57
EUR DEUTSCHE ROHSTOFF AG 5.25%/19-06.12.2024	750.000,00	714.750,00	0,46
NOK DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25%/18-24.07.2023	10.130.000,00	959.681,78	0,62
EUR DVB BANK 0.875%/15-09.04.2021	1.500.000,00	1.505.700,00	0,98
EUR DZ BANK PERPETUAL FI JER (subordinated) FRN/06-PERPETUAL	1.000.000,00	840.000,00	0,55
EUR DZ BANK PERPETUAL FI JER (subordinated) FRN/06-PERPETUAL	656.000,00	524.800,00	0,34
EUR DZ BANK PERPETUAL FI JER (subordinated) FRN/06-PERPETUAL	67.000,00	54.940,00	0,04
EUR DZ BANK PERPETUAL FI JER (subordinated) FRN/07-PERPETUAL	926.000,00	757.931,00	0,49
USD ETSY INC CV -144A- 0.125%/19-01.10.2026	500.000,00	671.189,19	0,44
EUR EUROBODEN GMBH 5.5%/19-01.10.2024	126.000,00	125.571,60	0,08
EUR FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375%/20-30.10.2026	1.000.000,00	1.051.660,00	0,68
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.75%/18-25.11.2028	1.000.000,00	1.094.950,00	0,71
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND 1.5%/17-30.01.2024	1.000.000,00	1.037.720,00	0,67
USD FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 4.25%/14-01.02.2021	1.000.000,00	861.135,04	0,56
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA 1.875%/19-15.02.2025	1.000.000,00	1.060.990,00	0,69
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE (subordinated) FIX-TO-FLOATER 3.375%/15-29.12.2049	1.000.000,00	1.023.600,00	0,67
EUR GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2.25%/17-22.11.2024	1.000.000,00	1.019.350,00	0,66
EUR GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	11.500.000,00	12.983.760,76	8,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE (reg. -S-) 1.875%/16-13.09.2023	750.000,00	779.475,00	0,51	EUR TBF SPECIAL INCOME	14.000,00	1.760.640,00	1,14
EUR GLENCORE FINANCE (EUROPE) 1.625%/14-18.01.2022	1.000.000,00	1.012.480,00	0,66	Fondsanteile (Open-End)		38.042.460,65	24,73
EUR GRENKE FINANCE PLC S. -6- 1.375%/15-05.10.2020	1.000.000,00	1.000.000,00	0,65	Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds		38.042.460,65	24,73
EUR GRENKE FINANCE PLC 0.875%/17-07.10.2022	1.000.000,00	772.750,00	0,50	Sonstige Wertpapiere			
EUR GRENKE FINANCE PLC 1.5%/18-05.10.2023	1.000.000,00	769.100,00	0,50	Anleihen			
EUR GROSS & PARTNER GRUNDSTUECKSENTWICKLUNGSGESELLSCH AFT MBH 4%/20-21.02.2025	551.000,00	506.920,00	0,33	EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (reg. -S-) 6.5%/14-24.03.2018	1.235.000,00	70,40	0,00
EUR HOERMANN INDUSTRIES GMBH 4.5%/19-06.06.2024	485.000,00	497.857,35	0,32	Anleihen		70,40	0,00
EUR HOLCIM FINANCE LUX SA 0.5%/19-29.11.2026	1.000.000,00	1.006.600,00	0,65	Sonstige Wertpapiere		70,40	0,00
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.375%/16-26.05.2023	600.000,00	620.664,00	0,40	Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate			
EUR HSBC HOLDING 3%/15-30.06.2025	1.500.000,00	1.639.605,00	1,07	Zertifikate			
EUR HSBC HOLDINGS PLC S. -36- FIX-TO-FRN FRN/18-04.12.2024	1.000.000,00	1.036.090,00	0,67	EUR BNP EMISSION-U. HANDELSG/19-24.12.2020	35.000,00	519.750,00	0,34
EUR HSBC TRINKAUS+BURKHARDT/19-25.06.2021	28.300,00	560.623,00	0,36	EUR CITIGROUP GLOBAL MKRTS/19-22.12.2020	30.000,00	450.000,00	0,29
EUR ING GROEP NV FRN 03-PERPETUAL	1.000.000,00	857.870,00	0,56	EUR DAX COMMODITIES (GOLD) 07-PERPETUAL	60.000,00	3.120.900,00	2,02
NOK JPMORGAN CHASE & CO 1.375%/17-01.06.2021	18.980.000,00	1.735.652,84	1,13	EUR DZ BANK AG/18-28.12.2020	22.500,00	747.450,00	0,49
EUR KARLSBERG BRAU GMBH 4.25%/20-29.09.2025	655.000,00	679.562,50	0,44	EUR GOLDMAN SACHS & CO WERT/19-22.12.2020	48.300,00	504.252,00	0,33
EUR MOGO FINANCE 9.5%/18-11.07.2022	1.350.000,00	1.135.417,50	0,74	EUR HSBC TRINKAUS+BURKHARDT/19-28.12.2020	37.000,00	511.340,00	0,33
EUR NOKIA 2%/17-15.03.2024	1.000.000,00	1.029.940,00	0,67	EUR SOC GENERALE EFFECTENBK/19-28.12.2020	11.300,00	764.897,00	0,50
USD OKTA INC CV 0.125%/19-01.09.2025	500.000,00	562.994,07	0,37	Zertifikate		6.618.589,00	4,30
EUR ORANGE SA 1.125%/19-15.07.2024	1.000.000,00	1.039.780,00	0,68	Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate		6.618.589,00	4,30
EUR ORANGE (subordinated) (REG.-S-) FIX-TO-FRN 5%/14-PERPETUAL	500.000,00	590.705,00	0,38	Total des Wertpapierbestandes		151.759.497,47	98,67
NOK OSLO KOMMUNE 2.45%/14-24.05.2023	15.000.000,00	1.431.357,09	0,93	Bankguthaben		1.358.255,53	0,88
EUR OTTO GMBH & CO KG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	1.000.000,00	1.012.100,00	0,66	Andere Nettovermögenswerte		685.662,54	0,45
EUR PETROLEOS MEXICANOS FRN/18-24.08.2023	2.000.000,00	1.786.320,00	1,16	Teilfondsvermögen		153.803.415,54	100,00
EUR PHOENIX PIB DUTCH FINANCE 3.625%/14-30.07.2021	400.000,00	410.116,00	0,27				
EUR POLAND S.39 1.5%/15-09.09.2025	1.000.000,00	1.085.030,00	0,71				
EUR POLAND 1%/16-25.10.2028	750.000,00	814.065,00	0,53				
EUR PROSUS NV 1.539%/20-03.08.2028	500.000,00	503.075,00	0,33				
EUR PROVINCE OF QUEBEC 0.875%/18-05.07.2028	750.000,00	807.540,00	0,53				
GBP PRUDENTIAL PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-20.07.2049	700.000,00	810.820,79	0,53				
EUR SRV YHTIOT OYJ 4.875%/18-27.03.2022	1.500.000,00	1.164.405,00	0,76				
USD STILLWATER MINING CO 6.125%/17-27.06.2022	500.000,00	431.701,70	0,28				
EUR TELECOM ITALIA 3.25%/15-16.01.2023	1.000.000,00	1.046.400,00	0,68				
USD T-MOBILE USA 6.5%/15-15.01.2026	1.500.000,00	1.335.705,45	0,87				
EUR UBM DEVELOPMENT AG 3.25%/17-11.10.2022	2.000.000,00	1.943.940,00	1,26				
EUR UNICREDIT BANK AG/19-28.12.2020	34.500,00	771.075,00	0,50				
EUR VODAFONE GROUP PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-03.01.2079	500.000,00	510.055,00	0,33				
USD VODAFONE GROUP T. 2 2.5%/12-26.09.2022	500.000,00	442.314,42	0,29				
NOK VOLKSWAGEN FIN SERV NV 2.5%/19-15.11.2022	15.000.000,00	1.399.790,38	0,91				
GBP VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 1.5%/17-12.04.2021	1.500.000,00	1.656.226,23	1,08				
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3.5%/15-PERPETUAL	2.000.000,00	1.987.000,00	1,29				
EUR WIENER STAEDTISCHE VERSI (subordinated) 3.5%/17-11.05.2027	1.000.000,00	1.055.700,00	0,69				
USD WIX LTD CV -144A- 0%/20-15.08.2025	1.000.000,00	852.121,26	0,55				
EUR ZALANDO SE CV 0.05%/20-06.08.2025	1.500.000,00	1.722.645,00	1,12				
Anleihen		107.182.766,58	69,69				
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen		107.182.766,58	69,69				
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds							
Fondsanteile (Open-End)							
EUR AMUNDI ETF SHORT GOVERNMENT BOND EUROMTS BROAD 10-15 DAILY UCITS -C-	15.900,00	802.473,00	0,52				
EUR ART TOP 50 CONVERTIBLES UI -I-	40.000,00	4.186.800,00	2,72				
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR	248.697,51	3.305.314,26	2,15				
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I-	70.000,00	3.833.200,00	2,49				
USD ISHARES CHINA CNY BOND UCITS E -USD HEDGED DIST- USD	187.000,00	806.923,38	0,52				
EUR ISHARES CORE EUR GOVT BOND UCI	12.000,00	1.608.790,01	1,05				
EUR ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GER	12.800,00	1.796.096,00	1,17				
EUR ISHARES GLOBAL INFLATION LINKE -EUR HEDGED DIST- EUR	80.000,00	428.456,00	0,28				
EUR ISHARES ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF EUR	10.000,00	1.725.099,00	1,12				
EUR ISHARES VI PLC - ISHARES J.P MORGAN USD EMERGING MARKET BOND -EUR- HEDGED	14.000,00	1.265.600,00	0,82				
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	35.600,00	4.289.800,00	2,79				
EUR LUPUS ALPHA FONDS FCP - LUPUS ALPHA GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -C- HEDGED	5.000,00	587.550,00	0,38				
EUR NOMURA REAL PROTECT FONDS -I- EUR	13.500,00	1.289.655,00	0,84				
EUR NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -AL-	116.500,00	1.633.330,00	1,06				
EUR OPTOFLEX -I-	5.800,00	7.851.634,00	5,11				
EUR ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND FCP -C II-	10.000,00	871.100,00	0,57				

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes. Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Allgemein

Der Fonds SK Invest (der „Fonds“) wurde als Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*) in Form eines Umbrella-Fonds gemäß Teil II des Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt. Zum 1. April 2013 („Umwandlungstag“) wurde der Fonds in einen Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes von 17. Dezember 2010 umgewandelt. Eine letzte Änderung des Verwaltungsreglements trat am 8. April 2017 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung wurde am 13. April 2017 im *Mémorial* veröffentlicht. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der konsolidierte Bericht wird in EUR erstellt.
Der Fonds besteht derzeit aus drei Teilfonds:

SK Invest – Dynamisch
SK Invest – Flexibel
SK Invest – Konservativ

Das Rechnungsjahr beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

Der Halbjahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Nettoinventarwertberechnungen zum 30. September 2020 aufgestellt.

Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft eine (schrittweise) Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde erst, sobald die Situation dies weitestgehend gefahrlos erneut zulässt. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
3. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorewähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielbarem Erlös ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Swaps werden zu ihrem unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 17.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet werden usw.

4. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
5. Für einen Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
6. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Die Teilfonds SK Invest – Flexibel und SK Invest – Konservativ waren während des Berichtszeitraumes in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert. Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Berichtsstichtag noch bestanden, sind diese unter "Sonstige Wertpapiere" ausgewiesen.

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,20% p.a. für den Teilfonds SK Invest – Dynamisch, von bis zu 0,80% p.a. für den Teilfonds SK Invest – Flexibel und von bis zu 0,70% p.a. für den Teilfonds SK Invest – Konservativ zu erhalten, das bewertungstäglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Aus der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft werden die Anlageberatung, die Zentralverwaltung, die Register- und Transferstelle sowie die Verwahrstelle gezahlt. Die vorgenannte Vergütung versteht sich zuzüglich gegebenenfalls anfallender Mehrwertsteuer.

Derivative Finanzinstrumente

Die Teilfonds können Derivate zur Absicherung sowie zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements nutzen. Details der Derivate werden unter Technische Daten und Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Marginkonten genutzt werden. Die Marginkonten sind in der jeweiligen Bilanz der Teilfonds als „Forderungen aus Variation Margin“ enthalten. Per 30. September 2020 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Für die Umrechnung sämtlicher Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

1 EUR	=	1,566350	CAD
1 EUR	=	1,077350	CHF
1 EUR	=	7,443700	DKK
1 EUR	=	0,907050	GBP
1 EUR	=	9,088000	HKD
1 EUR	=	123,749750	JPY
1 EUR	=	10,972000	NOK
1 EUR	=	10,495250	SEK
1 EUR	=	1,172650	USD
1 EUR	=	19,559800	ZAR

Wertpapier-Kennnummern / ISIN

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
SK Invest – Dynamisch	A	DWS0TU	LU0367203444
SK Invest – Dynamisch	B	A2PM4Y	LU2019217244
SK Invest – Flexibel	A	DWS0QK	LU0328547376
SK Invest – Flexibel	B	A2PNHM	LU2019217160
SK Invest – Flexibel	C	A2PRE8	LU2045768665
SK Invest – Konservativ	A	DWS0QJ	LU0328541502
SK Invest – Konservativ	B	A2PM4X	LU2019215628
SK Invest – Konservativ	C	A2PRE7	LU2045768400

Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeaufschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist keine Rücknahmegebühr vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer taxe d'abonnement von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer taxe d'abonnement von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

Anteilhaber, die steuerlich nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Eine Übersicht über die maximalen Verwaltungsgebühren der Zielfonds ist auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, erhältlich.