

SK Invest

Anlagefonds nach Luxemburger Recht

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

Luxemburg R.C.S. K1467

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss zum 31.03.2023

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung während des Geschäftsjahres	3
Informationen an die Anleger	4
Tätigkeitsbericht	5
Konsolidierte Aufstellung	9
Teilfonds	
SK Invest - Dynamisch	11
SK Invest - Flexibel	15
SK Invest - Konservativ	21
Erläuterungen	26
Bericht des "Réviseur d'Entreprises agréé"	29
Ungeprüfte Informationen	32

Management und Verwaltung während des Geschäftsjahres

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

Marc-Oliver Scharwath (seit dem 01.11.2022)
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Dirk Franz
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (seit dem 1. Juli 2022)
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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 Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
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.

SK Invest - Dynamisch**Rückblick Geschäftsjahr 2022/23****2. Quartal 2022:**

Die hohe Inflation und die anstehenden Zinserhöhungen der US-Notenbank drückten ab April 2022 auf die Investoren-Stimmung. Überraschend schrumpfte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2022. Die US-Zentralbank Fed hielt an ihrem restriktiven Kurs, welchen sie in der Mai-Sitzung bestätigte. Damit zeigte sie, dass ihr die Bekämpfung der Inflation wichtiger ist als die konjunkturelle Stabilität. Die Weltwirtschaft zeigte zunehmende Anzeichen einer klaren Wachstumsabschwächung. Im Juni blieb die Volatilität an den Aktien- und Anleihemärkten hoch, da neben anhaltenden Inflationsrisiken auch die globalen Wachstumssorgen weiter zunahmen. Die Leitzinsen wurden angehoben und die Zentralbanken sind damit noch restriktiver geworden.

In Deutschland verlor der DAX um 11,3% und verzeichnete damit einen nahezu identischen Rückgang wie der Euro Stoxx 50 (-11,5%). In den USA sank der S&P 500 mit 16,5% deutlich stärker als die europäischen Indizes. Mit einem Wertverlust von 3,5% verzeichnete der MSCI High Dividend Yield Net Index (währungsbereinigt) einen deutlich geringeren Rückgang als der SK Invest - Dynamisch mit 8,0%. Der defensive Gesundheitssektor wurde im 2. Quartal 2022 von 22,5% auf 25,3% erhöht. Der zyklische Sektor Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe wurde von 23,0% auf 19,9% reduziert. Beim drittgrößten Sektor, der Industrie, sank die Gewichtung von 11,9% auf 10,2%. Zum 30.6.2022 bestand eine Kassenposition von 5,7%.

3. Quartal 2022:

Im Juli zog in den USA die Inflation im Jahresvergleich weiter an, während die amerikanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2022 erneut schrumpfte. Der August war von einem dramatischen Anstieg der Gas- und Strompreise in Europa geprägt. Der Euro neigte weiter zur Schwäche und notierte zeitweise wieder unter Parität zum US-Dollar. Im Rahmen des Jackson Hole Meetings wurden von der Fed weitere Zinsschritte angekündigt. Dies führte zu Kursverlusten bei Aktien und Anleihen. In Deutschland verlor der DAX 5,2% im dritten Quartal. Der Euro Stoxx 50 verzeichnete einen Rückgang von 4,0%. In den USA gab der S&P 500 im Quartalsvergleich mit einem Minus von 5,3% ebenfalls deutlich nach. Einen etwas geringeren Verlust verzeichnete der MSCI High Dividend Yield Net Index (währungsbereinigt) mit 2,5%, der SK Invest - Dynamisch verzeichnete einen Kursrückgang von 4,6%.

Mit einer Gewichtung von 26,0% blieben die defensiven Gesundheitsaktien der größte Sektor. Die Gewichtung des Sektor Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe nahm auf 18,6% ab. Der drittgrößte Sektor mit einer Gewichtung von 10,2% blieb die Industrie. Die Kassenquote wurde aufgrund einer defensiveren Positionierung im Quartalsvergleich von 5,7% auf 8,9% erhöht.

4. Quartal 2022:

Der Anfang des vierten Quartals 2022 entwickelte sich, als Lichtblick in einem bis dato schwierigen Aktienjahr. Grund für die Erholung an den Märkten lag hauptsächlich an den schwächer als erwarteten Wirtschaftsdaten aus den USA. Die Konjunkturabkühlung schürte die Hoffnung, dass das Tempo der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken abgebremst werden könnte. Bessere Inflationsdaten, als erwartet führten zur Quartalsmitte zu einem weiter positiven Marktumfeld. Konjunktursorgen und restriktive Aussagen zur künftigen Zinspolitik belasteten die Aktienmärkte jedoch in den letzten Wochen des Jahres 2022.

In Deutschland legte der DAX im vierten Quartal 14,9% zu. In Europa stieg der Euro Stoxx 50 um 14,3% und in den USA erreichte der S&P 500 ein Plus von 7,1%. Der MSCI High Dividend Yield Net Index (währungsbereinigt) konnte einen Wertzuwachs von 4,6% erreichen und der SK Invest - Dynamisch erwirtschaftete einen Ertrag von 5,0%.

Der größte Sektor blieb Gesundheit mit einer Gewichtung von 26,2% zum Quartalsende. Die zweitgrößte Branche blieben die Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe deren Gewichtung auf 21,3% zulegte. Unverändert an dritter Stelle lagen zum Jahresende Aktien der Industrie mit 9,8% Gewichtung. Die Kassenhaltung sank auf 6,7%.

1. Quartal 2023:

Nach dem starken Start ins neue Börsenjahr 2023 bremste sich der Aufwärtstrend nach wenigen Woche ein. Die Zuversicht kam von weiter rückläufigen Inflationsdaten, welche die Hoffnungen auf eine weniger aggressive Geldpolitik der US-Notenbank schürten. Höhere Inflationszahlen, als erwartet dämpften die Erwartungen auf ein baldiges Ende der Zinsanhebungen jedoch zur Quartalsmitte. Die Renditen auf den Anleihemärkten stiegen deutlich an. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in der zweiten Märzwoche und die Übernahme durch den US-Einlagensicherungsfonds (FDIC) löste ein Beben an den Kapitalmärkten aus. In weiterer Folge musste auch die Credit Suisse gerettet und von UBS übernommen werden.

Der DAX gewann im ersten Quartal 12,3% und der Euro Stoxx 50 konnte sogar um 13,7% zulegen. In den USA kletterte der S&P 500 um 7,0% nach oben. Der MSCI High Dividend Yield Net Index (währungsbereinigt) blieb mit einem Zuwachs von 0,2% fast unverändert und der SK Invest - Dynamisch legte um 4,1% zu. Zum Fondsjahresende waren die größten Sektoren Gesundheit (20,5%), Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe (20,3%) und Industrie (19,4%). Der Kassenbestand lag bei 7,1%.

Fondsspezifischer Teil:

Die im April 2013 gestartete strategische Ausrichtung der Anlagepolitik auf globale Dividendenaktien wurde auch im Geschäftsjahr 2022/23 fortgesetzt. Die im Teilfonds SK Invest - Dynamisch gehaltenen Aktien sollen dabei über eine attraktive und nachhaltige Dividendenpolitik verfügen. Um dies zu gewährleisten, wird beim Einzeltitel-Auswahlprozess vor allem auf die Qualität der Bilanz, das Geschäftsmodell, die künftige erwartete Umsatz- und Ertragsentwicklung sowie die Chance auf künftige Dividendensteigerungen geachtet.

Mit 1.8.2019 wurde der SK Invest - Dynamisch auf einen Aktienfonds nach ESG-Kriterien umgestellt. Neben der Anwendung der zehn Prinzipien des Global Compact, erfolgt auch die Berücksichtigung von harten Ausschlusskriterien, darunter:

Kinderarbeit, Pornographie, Waffen/Rüstung – Anteil am Umsatz darf max. 5% betragen, der Tabak – Anteil am Umsatz darf ebenfalls max. 5% betragen. Die Beurteilung der einzelnen Aktien bezüglich ihrer ESG-Kriterien erfolgt durch einen externen Partner.

Die wichtigste Anlageregion war per Ende März 2023 Nordamerika (45,0%), Euroland (36,6%) und das sonstige Europa mit 14,4%.

Zum Fondsjahresende war der größte Sektor die Gesundheitsbranche mit einer Gewichtung von 20,5%. Der Großteil davon entfällt auf Unternehmen im Pharmabereich, diese sollten sich in Phasen von hoher wirtschaftlicher Unsicherheit weniger volatil als der Gesamtmarkt zeigen. Der Sektor für Roh-, Hilfs-Betriebsstoffe (20,3) besteht zu einem Großteil aus Edelmetallunternehmen, die sich in Zeiten der Geldentwertung und Unsicherheit überdurchschnittlich positiv entwickeln sollten. Der Industriesektor an dritter Stelle (19,4%) profitiert von der wirtschaftlichen Erholung und den Investitionen nach der Corona-Zeit.

Per Ende März 2023 hielt der Fonds aufgrund eines beabsichtigten Anteilsverkaufs eines Investors einen temporär erhöhten Kassenbestand von rund 7,1%. Absicherungen bestanden zum Fondsjahresende nicht. Das Teilfondsvermögen lag zum 31.03.2023 bei 116,4 Mio. Euro.

Analyse und Ausblick:

Im Geschäftsjahr 2023/24 wird die im April 2013 gestartete strategische Ausrichtung der Anlagepolitik auf globale Dividendenaktien fortgesetzt. Das im Teilfonds SK Invest - Dynamisch gehaltene Aktienportfolio soll dabei über eine attraktive und nachhaltige Dividendenpolitik verfügen. Um dies zu gewährleisten, wird beim Einzeltitel-Auswahlprozess vor allem auf die Qualität der Bilanz, das Geschäftsmodell, die künftige erwartete Umsatz- und Ertragsentwicklung sowie die Chancen auf künftige Dividendensteigerungen geachtet.

Die mit 1. August 2019 begonnene Aktienselektion im Hinblick auf die Erfüllung von ESG-Kriterien wird im neuen Geschäftsjahr fortgesetzt. Für die Aktienauswahl bedeutet dies, dass vor allem Unternehmen aus den Bereichen Tabak, Rüstung, Energie sowie Rohstoffe keine oder eine nur sehr selektive Berücksichtigung finden können.

Der Teilfonds SK Invest - Dynamisch verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (Kursertag und Ausschüttung) von -4,0%. Der Referenzindex MSCI High Dividend Yield Net Total Return Index erzielte währungsbereinigt -1,5%. Der Teilfonds SK Invest - Dynamisch hat damit im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Underperformance von 2,5% erzielt.

Per Ende März 2023 hielt der Fonds einen Kassenbestand von rund 7,1%. Das Teilfondsvermögen lag zum 31.03.2023 bei 116,4 Mio. Euro.

Die Bankenprobleme im März 2023 haben die Grenzen für weitere Zinsanhebungen der Notenbanken aufgezeigt. Die Inflation stark einzubremsen und das Finanzsystem stabil zu halten sind nun zwei gegensätzliche Ziele. Wir erwarten für das Fondsjahr 2023/24, dass die Notenbanken im Zweifelsfall das System retten und damit auch eine höhere Inflation zulassen werden. Die Zinsanhebungen der Fed sollten sich damit in der Endphase befinden. Dies sollte kurzfristig positiv für die Aktien- und Anleihenmärkte sein. Gleichzeitig trübt sich das wirtschaftliche Umfeld weiter ein und auch neue Probleme im Finanzsektor sind nicht auszuschließen. Wir sehen im Laufe des Fondsjahres eine hohe Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den wichtigsten westlichen Volkswirtschaften und damit einhergehend Druck auf die Aktienmärkte.

Per Ende März 2023 liegt die erwartete Dividendenrendite des S&P 500 bei 1,72%. Dies vergleicht sich mit einer Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe von 3,47%. Der Euro Stoxx 50 weist mit 3,49% eine deutlich höhere Dividendenrendite als z.B. die deutschen Staatsanleihen auf, aber auch hier hat der Renditeanstieg im abgelaufenen Fondsjahr die Attraktivität von Dividendenwerten reduziert. Staatsanleihen und hier vor allem amerikanische stellen derzeit eine starke Konkurrenz zu Dividendenaktien dar. Langfristig spricht aber in einer Phase steigender Preise vieles für Dividendenwerte als Inflationsschutz.

SK Invest - Flexibel

Rückblick Geschäftsjahr 2022/23

2. Quartal 2022:

Die hohe Inflation und die anstehenden Zinserhöhungen der US-Notenbank drückten ab April 2022 auf die Investoren-Stimmung. Überraschend schrumpfte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2022. Die US-Zentralbank Fed hielt an ihrem restriktiven Kurs, welchen sie in der Mai-Sitzung bestätigte. Damit zeigte sie, dass ihr die Bekämpfung der Inflation wichtiger ist als die konjunkturelle Stabilität. Die Weltwirtschaft zeigte zunehmende Anzeichen einer klaren Wachstumsabschwächung. Im Juni blieb die Volatilität an den Aktien- und Anleihenmärkten hoch, da neben anhaltenden Inflationsrisiken auch die globalen Wachstumssorgen weiter zunahmen. Die Leitzinsen wurden angehoben und die Zentralbanken sind damit noch restriktiver geworden.

In Deutschland verlor der DAX um 11,3% und verzeichnete damit einen nahezu identischen Rückgang wie der Euro Stoxx 50 (-11,47%). In den USA sank die Nasdaq mit 22,47% und der S&P 500 mit 16,45% deutlich stärker als die europäischen Indizes. In Japan schaffte es der Nikkei 225 in Lokalwährung auf -5,13%. Der MSCI Emerging Markets Index verzeichnet ein Minus in USD von 12,36%. Mit einem Wertverlust des Gesamtertrags von 6,70% verzeichnete der SK - Invest Flexibel einen deutlichen geringeren Rückgang als die hier aufgeführten globalen Indizes.

Gemessen am iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Index TR bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Minus von 7,38%. Hingegen verzeichneten die deutschen Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Germany Sovereign Overall TR ein Minus von 6,53%. Gemessen am iBoxx USD Treasuries TR Index beendeten die US-Treasuries das zweite Quartal mit -4,05%, in Euro +1,42%.

Angesichts von Ausweitungen der Risikoaufschlägen vor allem in risikoreichen Unternehmensanleihen beendeten europäische Unternehmensanleihen das zweite Quartal auf Indexebene mit -7,46% (iBoxx Euro Corporates Overall TR), der Bereich High Yield hingegen -9,69% (iBoxx Euro Liquid High Yield Index TR). Unternehmensanleihen der USA im Investmentgrade verloren -8,61%, in Euro -3,39% (iBoxx USD Liquid Investment Grade Index). Die hochverzinslichen Papiere verloren dagegen -9,89%, in Euro -4,74% zu (iBoxx USD Liquid High Yield Index). Anleihen der Emerging Markets schlossen das Quartal mit -12,17%, in Euro -4,05% ab (Markt iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Index TRI).

In der Fondsallokation waren auf der Aktienseite zum Ende des 2. Quartal 2022 die größten Sektoren Technologie (24,21%), Gesundheit (20,05%) und Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe (19,48%). Die wichtigsten Anlageregionen waren per Ende Juni 2022 Nordamerika (41,65%), Euroland (26,54%) und die Emerging Markets (10,17%). In der Sektorenallokation kam es zum Vorquartal zu einer kleinen Verschiebung von den zyklischen Sektoren Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffen und Industrie zu Gunsten den defensiven Gesundheitssektor und den Finanzdienstleister. Innerhalb der Länderallokation wurde Nordamerika von 40,34% auf 41,65%, Emerging Markets von 8,9% auf 10,17% erhöht. Dagegen Euroland von 28,46% auf 26,54% reduziert, sowie Japan auf 7,02% von 8,34%. Zum 30.06.2022 lag der Kassenbestand bei 6,83%, damit über 3% höher als zu Beginn des 2. Quartals. Zusätzlich lag die derivative Absicherung der Aktien bei 23,45%. Die Nettoaktienquote betrug nach Berücksichtigung der Absicherung 51,61%, ausgehend von einer Bruttoaktienquote bei 75,06%, die noch Anfang Q2 bei 78,45% lag.

3. Quartal 2022:

Im Juli zog in den USA die Inflation im Jahresvergleich weiter an, während die amerikanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2022 erneut schrumpfte. Der August war von einem dramatischen Anstieg der Gas- und Strompreise in Europa geprägt. Der Euro neigte weiter zur Schwäche und notierte zeitweise wieder unter Parität zum US-Dollar. Im Rahmen des Jackson Hole Meetings wurden von der Fed weitere Zinsschritte angekündigt. Dies führte zu Kursverlusten bei Aktien und Anleihen.

In Deutschland verlor der DAX 5,24% im dritten Quartal. Der Euro Stoxx 50 verzeichnete einen Rückgang von 3,96%. In den USA gab der S&P 500 im Quartalsvergleich mit einem Minus von 5,28% und die Nasdaq mit 4,63% ebenfalls deutlich nach. Der Nikkei 225 hingegen verlor zum Quartalsende in lokaler Währung 1,73%. Die Börsen der Schwellenländer mit dem MSCI Emerging Markets verzeichneten einen deutlichen Verlust in USD von 12,48%, in Euro 6,28%. Einen etwas geringeren Verlust verzeichnete der SK Invest - Flexibel mit 3,31%

Zu Beginn des dritten Quartals verzeichneten die „sicheren Häfen“ Renditerückgänge. Insbesondere schwächere Konjunkturdaten ließen Anleger zu sicheren Anleihen greifen. Doch im September kam es mit den Zinsbeschlüssen verschiedener Notenbanken zu weiterem deutlichen Renditeanstieg und einer Korrektur an den Rentenmärkten. Auf Indexebene (iBoxx Euro Germany Sovereign Overall TR Index) verlor der Gesamtmarkt -4,57%, in der Eurozone sahen wir -5,07%. Die US-Treasuries notierten bei -4,44%, Euro-basierend +2,32%.

Auch Unternehmensanleihen gaben nach und mussten höhere Risikoaufschläge hinnehmen. Europäische Unternehmensanleihen fielen um -3,14% (iBoxx Euro Corporates Overall TR Index), die der US-Unternehmensanleihen um -5,92%, in Euro +0,74% (iBoxx USD Liquid Investment Grade Index). Gemessen am iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Index TRI lag die Wertentwicklung der EM-Staatsanleihen bei -3,84%, in Euro +2,96%.

Mit einer Gewichtung von 24,37% blieben die Technologieaktien der größte Sektor. Die Gewichtung des defensiven Gesundheitssektors lag mit 20,38% kaum verändert. Der drittgrößte Sektor mit einer Gewichtung von 18,28% blieben die Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe. In den wichtigsten Anlageregionen wurde Nordamerika von 41,65% auf 43,23% erhöht. Euroland reduzierte sich leicht auf 25,82% und die Emerging Markets auf 9,52%. Sonstiges Europa erhöhte sich auf 9,66% und löste damit die Emerging Markets als drittstärkste Region ab. Die Kassenquote wurde von 6,83% auf 7,70% erhöht. Die Nettoaktienquote mit 52,36% ist bei einer Bruttoaktienquote von 73,15% und einer derivativen Absicherung von 20,79% gegenüber dem Vorquartal geringfügig erhöht.

4. Quartal 2022:

Der Anfang des vierten Quartals 2022 entwickelte sich, als Lichtblick in einem bis dato schwierigem Aktienjahr. Grund für die Erholung an den Märkten lag hauptsächlich an den schwächer als erwarteten Wirtschaftsdaten aus den USA. Die Konjunkturabkühlung schürte die Hoffnung, dass das Tempo der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken abgebremst werden könnte. Bessere Inflationsdaten, als erwartet führten zur Quartalsmitte zu einem weiter positiven Marktumfeld. Konjunktursorgen und restriktive Aussagen zur künftigen Zinspolitik belasteten die Aktienmärkte jedoch in den letzten Wochen des Jahres 2022.

In Deutschland legte der DAX im vierten Quartal 14,93% zu. In Europa stieg der Euro Stoxx 50 um 14,33% und in den USA erreichte der S&P 500 ein Plus von 7,08%, hingegen schloss die Nasdaq das Quartal mit -0,29% ab. Der Nikkei 225 gewann 0,61% und die Schwellenländerbörsen 9,20% gemessen am MSCI Emerging Markets in USD, in Euro -0,19%. Der SK Invest - Flexibel konnte unter diesen Vorgaben lediglich ein Gesamtertrag von Plus 2,49% erzielen.

Die hartnäckige Inflation und die Erwartung weiterer geldpolitischer Straffungen haben die Rentenmärkte auch zu Beginn des 4. Quartals bestimmt. Die Notenbank lassen in ihrem Kampf gegen die Inflation nicht locker. Bei der Abwägung zwischen Wachstum und Preisstabilität habe die Preisstabilität im Zweifel Priorität. Vor diesem Hintergrund legten die Renditen sicherer Staatsanleihen weiter zu. Die Bundesanleihen rentierten zum Jahresende 2022 mit -2,99% (iBoxx Euro Germany Sovereign Overall TR Index) negativ. Hingegen verloren europäische Staatsanleihen gemessen am iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Index TR -2,06%. Die US-Staatsanleihen gewannen gemessen am iBoxx USD Treasuries TR Index 0,50%, in Euro -8,14%.

Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investmentgrade gingen mit +1,17% (iBoxx Euro Corporates Overall TR Index) aus dem Handel. Der Markt für USD-Unternehmensanleihen entwickelte sich etwas erfreulicher, im Investmentgrade mit 4,16%, in Euro -4,80% (iBoxx USD Liquid Investment Grade Index). Die hochverzinslichen Papiere gewannen 4,31% zu, in Euro -4,66% (iBoxx USD Liquid High Yield Index). Anleihen aus den Schwellenländern steigen, gemessen am iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Index TRI um +7,73%, in Euro -1,54%.

Der größte Sektor blieb Technologie mit einer Gewichtung von 24,79% zum Quartalsende. Die zweitgrößte Branche blieb Gesundheit mit 21,29% und die Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe mit einer reduzierten Gewichtung von 15,94% blieb an dritter Position. In der Länderverteilung blieb die Reihenfolge unverändert. Nordamerika reduzierte sich von 43,23% auf 39,25% zu Gunsten Euroland und Europa. Die Kassenhaltung senkte deutlich sich auf 4,56%. Die Absicherungsquote betrug 22,13%, die Nettoaktienquote befand sich zum Jahresende leicht erhöht auf 53,80%, ausgehend von einer Bruttoaktienquote von 75,93%.

1. Quartal 2023:

Nach dem starken Start ins neue Börsenjahr 2023 bremste sich der Aufwärtstrend nach wenigen Wochen ein. Die Zuversicht kam von weiter rückläufigen Inflationsdaten, welche die Hoffnungen auf eine weniger aggressive Geldpolitik der US-Notenbank schürten. Höhere Inflationszahlen, als erwartet dämpften die Erwartungen auf ein baldiges Ende der Zinsanhebungen jedoch zur Quartalsmitte. Die Renditen auf den Anleihenmärkten stiegen deutlich an. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in der zweiten Märzwoche und die Übernahme durch den US-Einlagensicherungsfonds (FDIC) löste ein Beben an den Kapitalmärkten aus. In weiterer Folge musste auch die Credit Suisse gerettet und von UBS übernommen werden.

Der DAX gewann im ersten Quartal 12,25% und der Euro Stoxx 50 konnte sogar um 13,74% zulegen. In den USA kletterte der S&P 500 um 7,03% nach oben. Die Nasdaq 100 gewann stolze 20,49%. Japan beendete das erste Quartal mit einem Plus von 7,46%. Der MSCI Emerging Market endete mit +3,54% in USD, in Euro +2,04%. Der SK Invest – Flexibel gewann 1,86%.

An den Rentenmärkten drehte sich weiterhin alles um die Themen Inflation und Notenbanken. Zu Quartalsbeginn stieg die Erwartung einer weniger restriktiven Notenbankpolitik. Diese führte zu deutlich rückläufigen Staatsanleiherenditen. Die Volatilität hielt bis zum Geschäftsjahresende an. Zuletzt dominierten die Zerwürfnisse im Bankensektor den Anleihemarkt. Staatsanleihen dienten kurzzeitig als sicherer Anlegehafen. Die US-Staatsanleihen gewannen gemessen am iBoxx USD Treasuries TR Index 3,33%, in Euro 1,83%. Auch die Renditen der Bundesanleihen zogen gleichermaßen deutlich an. Bei den Anleihen der Europeripherie fielen ebenso deutliche Gewinne an. Gemessen am iBoxx Eurozone Sovereign Index Overall TR Index gewannen europäische Staatsanleihen 2,41% und die deutschen Staatsanleihen 1,96% (iBoxx Germany Sovereign Index Overall TR Index).

Auch im Bereich Unternehmensanleihen waren deutliche Risikoaufläufe zu verzeichnen. Unter besonderem Abgedruck standen Bankanleihen. Doch mit einer gewissen Beruhigung kam die Zuversicht der Anleger zurück und mit ihr die Risikoaufläufe in allen risikobehafteten Anleihe-segmenten. Euro-Unternehmensanleihen Investmentgrade beendeten das Quartal mit +1,72% (gemessen am iBoxx Euro Corporates Overall TR Index). Die US-Unternehmensanleihen Investmentgrade beendeten das Geschäftsjahresende mit +4,47%, in Euro +2,95% (gemessen am iBoxx USD Liquid Investment Grade Index).

High Yield Euro-Unternehmensanleihen schlossen Ende März mit +2,98% (iBoxx Euro Liquid High Yield Index TRI). Anleihen im Bereich US High Yield gewannen +3,65%, in Euro -2,14%. *Neben steigenden US-Renditen wurden Anleihen aus den Schwellenländern auch sehr von den hohen Rohstoffpreisen belastet. Großteil der Schwellenländer sind Rohstoffimporteure.* Sie gewannen gemessen am iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Index TRI in USD +2,10%, in Euro +0,62%.

Innerhalb der Fondsallokation waren auf der Aktienseite zum Geschäftsjahresende die größten Sektoren Technologie (25,67%), Gesundheit (17,68%) und Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe (16,37%). Die wichtigste Anlageregion war per Ende März 2023 Nordamerika (35,16%), Euroland (28,08%), sonstiges Europa (12,08%) und die Emerging Markets mit 10,88%. Der Kassenbestand lag bei 3,67%. Die Nettoaktienquote blieb nahezu unverändert bei 55,58% (Bruttoaktienquote 77,16%/ Absicherung Aktien 21,58%).

Ausblick Geschäftsjahr 2023/24:

Die Bankenprobleme im März 2023 haben die Grenzen für weitere Zinsanhebungen der Notenbanken aufgezeigt. Die Inflation stark einzubremsen und das Finanzsystem stabil zu halten sind nun zwei gegensätzliche Ziele. Wir erwarten für das Fondsjahr 2023/24, dass die Notenbanken im Zweifelsfall das System retten und damit auch eine höhere Inflation zulassen werden. Die Zinsanhebungen der Fed sollten sich damit in der Endphase befinden. Dies sollte kurzfristig positiv für die Aktien- und Anleihenmärkte sein. Gleichzeitig trübt sich das wirtschaftliche Umfeld weiter ein und auch neue Probleme im Finanzsektor sind nicht auszuschließen. Wir sehen im Laufe des Fondsjahres eine hohe Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den wichtigsten westlichen Volkswirtschaften und damit einhergehend Druck auf die Aktienmärkte.

Per Ende März 2023 liegt die erwartete Dividendenrendite des S&P 500 bei 1,72%. Dies vergleicht sich mit einer Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe von 3,47%. Der Euro Stoxx 50 weist mit 3,49% eine deutlich höhere Dividendenrendite als z.B. die deutschen Staatsanleihen auf, aber auch hier hat der Renditeanstieg im abgelaufenen Fondsjahr die Attraktivität von Dividendenwerten reduziert. Staatsanleihen und hier vor allem amerikanische stellen derzeit eine starke Konkurrenz zu Dividendenaktien dar. Langfristig spricht aber in einer Phase steigender Preise vieles für Dividendenwerte als Inflationsschutz.

Teilfondsprofil/Anlagestrategie:

Der SK Invest - Flexibel investiert sein Teilfondsvermögen in Aktien, Investmentanteile und Zertifikate bezogen auf Aktien, Aktienbaskets, Aktienindizes sowie über breit diversifizierte rentenbasierte Assetklassen. Das Hauptmerkmal liegt auf der flexiblen Allokationssteuerung basierend nach der aktuellen Markteinschätzung. Bei einer deutlich negativen Aktienmarktmeinung kann die Netto-Aktienquote auf 30% reduziert werden. Eine neutrale Markteinschätzung bedingt eine Investition zu 50% in Aktien. Die Quotensteuerung erfolgt größtenteils über den Einsatz von Derivaten (Kauf-/ Verkauf von Index-Optionen sowie Index-Futures). Zum Ende des Berichtszeitraums liegt die Brutto-Aktienquote bei 77,16%, unter der Berücksichtigung der zur Risikoreduzierung eingesetzter Derivate liegt die Netto-Aktienquote bei 55,58%.

Im Geschäftsjahr 2022/23 wurde an der im April 2013 gestartete strategische Ausrichtung der Anlagepolitik auf die Verstärkung globale Dividendenaktien festgehalten. Die im Teilfonds SK Invest - Flexibel in diesem Spektrum gehaltenen Aktien sollten überwiegend über eine attraktive und nachhaltige Dividendenpolitik verfügen. Um dies zu gewährleisten, wird beim Auswahlprozess vor allem auf die Qualität der Bilanz, das Geschäftsmodell, die künftige erwartete Umsatz- und Ertragsentwicklung sowie die Chance auf künftige Dividendensteigerungen geachtet. In Phasen drohender stärkerer Marktkorrekturen besteht die Möglichkeit, Teile des Portfolios mit Put-Optionen abzusichern. Weitere Instrumente zur Risikoreduktion können auch eine temporär erhöhte Kassenhaltung oder der Einsatz von Indexfutures sein.

Mit dem 01.01.2023 wurde der SK Invest - Flexibel auf einen Aktienfonds nach ESG-Kriterien umgestellt. Neben der Anwendung der zehn Prinzipien des Global Compact, erfolgt auch die Berücksichtigung von harten Ausschlusskriterien, darunter:

Kinderarbeit, Pornographie, Waffen/Rüstung – Anteil am Umsatz darf max. 5% betragen, der Tabak – Anteil am Umsatz darf ebenfalls max. 5% betragen. Die Beurteilung der einzelnen Aktien bezüglich ihrer ESG-Kriterien erfolgt durch einen externen Partner.

Die wichtigste Anlageregion war per Ende März 2022 Nordamerika (35,16%), Euroland (28,08%) und das sonstige Europa mit 12,08%. Gegenüber dem Geschäftsjahresbeginn wurde Nordamerika von 40,34% auf 35,16% reduziert, größtenteils zu Gunsten von Europa.

Die drei größten Branchen zum Ende des Geschäftsjahres waren Technologie mit 25,67%, Gesundheit mit 17,68% und Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe mit 16,37%.

Auf der Rentenseite des Teilfonds SK Invest - Flexibel werden aktuell Direktinvestments oder auch Investmentfonds mit dem Fokus auf Rentenstrategien eingesetzt, wobei vor allem spreadbasierte Themen, wie beispielsweise Unternehmens-, Schwellenländer- oder sonstige Hochzinsanleihen einen Schwerpunkt bilden. Außerdem investieren wir in defensiv ausgerichtete Rentenersatzstrategien auf Basis von Discountzertifikaten auf Aktieneinzeltitel sowie Aktienindizes und weiteren aktienbasierende Investments wie Wandelanleihen. Im Anschluss folgen die Staatsanleihen.

Der Teilfonds SK Invest - Flexibel verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen negativen Gesamtertrag (Kursgewinn und Ausschüttung) von 5,83%. Der Referenzindex 50% MSCI ACWI/50% REXP verlor 5,94%. Der Teilfonds SK Invest - Flexibel hat zur Benchmark im abgelaufenen Geschäftsjahr eine geringfügige Outperformance von 0,11% erzielt.

Per Ende März 2023 hielt der Fonds einen Kassenbestand von 3,67%. Das Teilfondsvermögen lag zum 31.03.2023 bei 227,34 Mio. Euro.

SK Invest - Konservativ

Rückblick Geschäftsjahr 2022/23

Wir verweisen für den Teilfonds SK Invest – Konservativ auf den Teilfonds SK Invest – Flexibel. Für den Teilfonds SK Invest – Konservativ entspricht der Rückblick für das Geschäftsjahr 2022/23 als auch der Ausblick für das Geschäftsjahr 2022/23 analog dem Teilfonds SK Invest – Flexibel.

Teilfondsprofil/Anlagestrategie

Das Hauptziel der Anlagepolitik ist es, unter Einhaltung einer risikoarmen Gesamtstruktur und einer breiten Diversifikation einen möglichst stetigen Vermögenszuwachs über mehrere rentenbasierte Asset Klassen zu erwirtschaften. Hierfür werden aktuell Direktinvestments oder auch Investmentfonds mit dem Fokus auf Rentenstrategien eingesetzt, wobei vor allem spreadbasierte Themen, wie beispielsweise Unternehmens-, Schwellenländer- oder sonstige Hochzinsanleihen einen Schwerpunkt bilden. Auch Engagements in Fremdwährungen können in begrenztem Umfang beigemischt werden, um das Rendite-/Risikoprofil zu optimieren. Staatsanleihen sollen einen stabilen Basisertrag generieren und das Gesamtrisiko des Portfolios auf ein dem konservativen Anlagestil angemessenes Niveau reduzieren.

Mit 01.01.2023 wurde der SK Invest - Konservativ auf einen Aktienfonds nach ESG-Kriterien umgestellt. Neben der Anwendung der zehn Prinzipien des Global Compact, erfolgt auch die Berücksichtigung von harten Ausschlusskriterien, darunter:

Kinderarbeit, Pornographie, Waffen/Rüstung – Anteil am Umsatz darf max. 5% betragen, der Tabak – Anteil am Umsatz darf ebenfalls max. 5% betragen. Die Beurteilung der einzelnen Aktien bezüglich ihrer ESG-Kriterien erfolgt durch einen externen Partner.

Die drei größten Assetklassen zum Ende des Geschäftsjahres waren vorwiegend Unternehmensanleihen (24,5%) mit Fokus auf europäische Unternehmen, Nachrangige Anleihen (19,82%) sowie Wandelanleihen (12,95%).

Das Durchschnittsrating entspricht Investmentgrade. Etwas mehr als 80% des Portfolios liegen im Bereich Investmentgrade AAA bis BBB-. Der Bereich Non-Investmentgrade beträgt knapp 20%. Die Ratingstruktur zum Vorjahr blieb unverändert.

Der gewichtete Kupon der Anleihen ist bei etwa 1,38% per Ende des Geschäftsjahres. Die durchschnittliche Restlaufzeit beläuft sich auf etwa 1,84 Jahre. Der Fokus lag auf Beibehaltung der niedrigen Duration und Reduktion der Zinssensibilität.

Die Grundstruktur des Teilfonds, Renteninvestments mit verschiedenen Renditenquellen zu einem optimalen Chance-/Risikoverhältnis zu mischen, wurde bis März 2023 während des Berichtszeitraums beibehalten.

Der kräftige Anstieg der Inflationen veranlasste Notenbanken global von der ultraleichten Geldpolitik abzurücken und eine Wende zu vollziehen. Um sich hier auf der Rentenseite vor Wertverlusten angesichts steigender Renditen zu schützen, wurden fällige Unternehmensanleihen sehr guter Bonität nicht wieder angelegt. Liquidität wurde gebildet. Um die Zinssensitivität der verbliebenen Anleihen zu reduzieren, wurde die Restlaufzeit über Derivate reduziert. Erst zum Jahreswechsel 2023 als unter anderem mit dem Rückgang der Energiepreise, auch aufgrund erwarteter Basiseffekte ein Rückgang der Inflationsraten erwartet wurde, die Renditen gelaubte Höchststände erreicht hatten, eine Rezession für die USA und auch Europa erwartet wurde, machte sich die Hoffnung breit, dass Notenbanken von ihren Maßnahmen der weiterhin schnellen und kräftigen Zinserhöhungen sich abwenden und gegebenenfalls sogar die Zinsen wieder senken könnten. Im Hinblick darauf wurde ein Teil der Liquidität wieder vermehrt in Unternehmensanleihen guter Bonitäten mit attraktiven Renditen investiert. Auch führten in der ersten Hälfte der Berichtssaison zusätzliche Lieferkettenprobleme, steigende Energiepreise, das Säbelrasseln zwischen Russland, der Ukraine und weiteren Teilen der Welt zu einem rauerem Wind an den Aktienmärkten. Für aktienbasierte Investments wie Wandelanleihen und Anlagen, die an der Wertentwicklung von Aktien und/oder Indizes gekoppelt sind (Discountzertifikate) stellten sich gegen Ende des Berichtszeitraums sukzessive günstige Einstiegschancen dar. Beide Segmente wurden in die Schwäche hinein aufgestockt. Auch wurde im Hinblick auf die bestehende Unsicherheit über den Ausgang der Ukraine Krise den aktienbasierenden Investments zur Risikominimierung Derivate gegenübergestellt. Diese wurden zum Jahreswechsel teilweise aufgelöst. Die Assetklassen Xetra Gold wurde weiter aufgestockt. In Zeiten erhöhter Inflation, hier vor allem der Kerninflation und Geldentwertung bietet sich Gold als sicherer Hafen an.

Für den Teilfonds konnte über alle Assetklassen hinweg lediglich die Assetklasse Rohstoffe inkl. Edelmetalle mit +0,29% und sonstige Vermögensarten mit 0,16% einen positiven Performancebeitrag ausweisen. Hinter der Assetklasse sonstige Vermögensarten verbergen sich Derivate, die zur Durationssteuerung, Reduzierung des Aktiendeltas und Nachbildung von Rentenersatzstrategien eingesetzt werden. Innerhalb der Assetklassen Renten konnte die Rentenklassen Emerging Markets (+0,28%) sowie der Einsatz verschiedener Derivate mit 0,42% (zu sehen unter „keine Zuordnung“) einen positiven Performancebeitrag erzielen. Stark negativ betroffen waren die Nachrangige Anleihen mit einem negativen Performancebeitrag von 1,54%.

Der Teilfonds SK Invest - Konservativ verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen negativen Gesamtertrag (Kursgewinne und Ausschüttung) von 3,45%.

Das Teilfondsvermögen lag zum Geschäftsjahresende bedingt durch Performanceverluste und Anteilsverkäufe bei 141,3 Mio. Euro (-11,37 Mio. Euro gegenüber Geschäftsjahresende 2021/22).

Nettovermögensaufstellung (in EUR)**31.03.2023****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	458.889.107,62
Bareinlagen bei Banken und Brokern	28.461.198,88
Forderungen aus Erträgen	1.707.029,34
	489.057.335,84

Passiva

Bankverbindlichkeiten	801.816,10
Verbindlichkeiten aus Erträgen	100,02
Rückstellungen	437.173,96
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.744.438,27
	3.983.528,35

Netto-Fondsvermögen 485.073.807,49

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.04.2022 bis zum
31.03.2023

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	520.788.211,59
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.816.467,90
Dividenden (Netto)	7.183.604,06
Bankzinsen	166.547,19
Bestandsprovision	231.602,31
	10.398.221,46
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.795.491,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.226,51
Zinsen und Bankspesen	38.959,70
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	157.906,62
"Taxe d'abonnement"	219.885,82
	4.213.470,48
Nettoerträge (-verluste)	6.184.750,98
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	4.745.325,35
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2.806.461,81
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	184.675,49
	7.736.462,65
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	13.921.213,63
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-35.926.555,54
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-2.175.671,70
	-38.102.227,24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-24.181.013,61
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	27.767.258,08
Rücknahmen	-38.352.014,12
	-10.584.756,04
Ausschüttung	-948.634,45
Netto-Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	485.073.807,49

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A - Ausschüttend	EUR	14.12.2022	19,50

Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) und Teilfondsentwicklung

	31.03.2023
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	108.221.644,13
Bareinlagen bei Banken und Brokern	8.128.073,14
Forderungen aus Erträgen	209.931,66
	116.559.648,93
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	459,18
Verbindlichkeiten aus Erträgen	100,02
Rückstellungen	123.246,51
	123.805,71
Netto-Teilfondsvermögen	116.435.843,22

Teilfondsentwicklung		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Netto-Teilfondsvermögen	EUR	116.435.843,22	114.041.497,11	105.203.862,23
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Ausschüttend	EUR	1.784,56	1.879,66	1.792,62
B - Ausschüttend	EUR	11.858,20	12.303,85	11.404,12

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Ausschüttend	EUR	20.380,000	19.230,000	1.506,000	356,000
B - Ausschüttend	EUR	6.752,000	6.331,000	566,000	145,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.04.2022 bis zum
31.03.2023

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	114.041.497,11
Erträge	
Dividenden (Netto)	3.038.369,68
Bankzinsen	53.485,92
Bestandsprovision	200.763,84
	3.292.619,44
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.036.764,88
Druck- und Veröffentlichungskosten	300,24
Zinsen und Bankspesen	26.882,09
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	50.732,91
"Taxe d'abonnement"	54.642,07
	1.169.322,19
Nettoerträge (-verluste)	2.123.297,25
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.871.500,52
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-88.990,68
	2.782.509,84
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	4.905.807,09
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-9.280.746,86
	-9.280.746,86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-4.374.939,77
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	9.495.751,86
Rücknahmen	-2.331.259,48
	7.164.492,38
Ausschüttung	-395.206,50
Netto-Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	116.435.843,22

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	24,83
Kanada	15,32
Deutschland	13,67
Schweiz	9,20
Niederlande	8,13
Frankreich	4,87
Finnland	4,75
Grossbritannien	4,12
Kasachstan	2,10
Japan	1,65
Österreich	1,49
Norwegen	1,35
Luxemburg	1,07
Jersey	0,40
Total	92,95

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	15,89
Edelmetalle und Edelsteine	13,46
Telekommunikation	6,90
Verkehr und Transport	5,23
Verschiedene Konsumgüter	4,61
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	4,43
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	4,41
Elektronik und Halbleiter	3,65
Computerhardware und Netzwerk	3,61
Baustoffe und Bauindustrie	3,41
Einzelhandel und Warenhäuser	3,28
Umweltdienstleistungen und Recycling	3,01
Elektrische Geräte und Komponenten	2,33
Energie- und Wasserversorgung	2,10
Versicherungsgesellschaften	2,08
Nichteisenmetalle	1,97
Diverse Dienstleistungen	1,97
Biotechnologie	1,53
Gummi und Reifen	1,48
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,48
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	1,44
Tabak und alkoholische Getränke	1,43
Petroleum	1,35
Fahrzeuge	0,93
Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie	0,93
Total	92,95

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- Teilfondsver- mögen
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
USD 3M	14.000	1.354.447,97	1,16
USD AGNICO EAGLE MINES	61.577	2.888.839,51	2,48
EUR AGRANA BETEILIGUNGS AG	75.000	1.226.250,00	1,05
EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED	6.000	1.276.800,00	1,10
USD AMGEN	5.700	1.268.328,04	1,09
USD B2GOLD CORP	600.000	2.175.893,97	1,87
EUR BEFESA SA	30.000	1.251.600,00	1,07
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	45.000	2.870.771,78	2,47
USD CISCO SYSTEMS	50.000	2.405.771,09	2,07
USD CLOROX	9.000	1.310.838,05	1,13
EUR CONTINENTAL	25.000	1.723.000,00	1,48
EUR DANONE	45.000	2.578.950,00	2,21
EUR DEUTSCHE POST REG	40.000	1.578.600,00	1,48
NOK EQUINOR ASA	60.000	1.575.075,80	1,35
EUR FIELMANN	38.000	1.458.440,00	1,25
EUR FRESENIUS	80.000	1.988.000,00	1,71
EUR HOCHTIEF	34.000	2.613.240,00	2,24
USD HOME DEPOT	5.000	1.358.184,91	1,17
EUR HUHTAMAKI OY	35.000	1.197.000,00	1,03
USD JOHNSON & JOHNSON	24.000	3.423.395,58	2,94
USD KINROSS GOLD	530.000	2.297.666,71	1,97
EUR KONE B	36.000	1.728.000,00	1,48
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	75.000	2.361.750,00	2,03
EUR KONINKLIJKE VOPAK	50.000	1.624.500,00	1,40
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	10.000	2.739.546,60	2,35
CAD LABRADOR IRON ORE ROYALTY	50.000	1.088.176,28	0,93
CAD LUNDAIN MINING	290.000	1.623.286,97	1,39
EUR MARINCOMED BIOTECH AG	14.000	511.000,00	0,44
USD MERCK & CO	18.000	1.762.639,79	1,51
USD NAC KAZATOMPROM JSC	90.000	2.443.738,78	2,10
USD NEWMONT MINING	60.000	2.707.165,54	2,33
CHF NOVARTIS REG	25.000	2.109.823,68	1,81
JPY NTT	70.000	1.918.039,00	1,65
USD NXP SEMICONDUCTORS	14.000	2.402.917,76	2,06
EUR ORANGE	130.000	1.423.760,00	1,22
USD PAN AMERICAN SILVER	100.000	1.675.180,63	1,44
USD PAYCHEX	17.000	1.793.023,15	1,54
EUR PERNOD-RICARD	8.000	1.669.600,00	1,43
EUR PHILIPS LIGHT	40.000	1.225.600,00	1,05
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	180.000	466.029,36	0,40
USD PROCTER & GAMBLE	11.000	1.505.444,34	1,29
CHF ROCHE HOLDING CERT	11.000	2.892.141,06	2,48
USD ROYAL GOLD	20.000	2.387.776,70	2,05
EUR ROYAL PHILIPS	110.000	1.851.960,00	1,59
USD ROYALTY PHARMA PLC -A-	60.000	1.989.783,24	1,71
EUR SAP SE	22.000	2.553.320,00	2,19
EUR SCHAEFFLER	155.000	1.087.325,00	0,93
CHF SGS REG	900	1.823.576,83	1,57
EUR SIEMENS REG	10.000	1.492.600,00	1,28
GBP SMITH & NEPHEW	115.000	1.468.419,26	1,26
CAD SPROTT INC	50.000	1.679.532,08	1,44
CAD TELUS NON-CANADIAN	120.000	2.189.682,73	1,88
EUR TIETO OYS	90.000	2.602.800,00	2,24
EUR UNILEVER PLC	28.000	1.335.320,00	1,15
USD VERIZON COMMUNICATIONS	70.000	2.505.683,65	2,15
USD WASTE MANAGEMENT	15.000	2.252.795,80	1,93
USD WHEATON PRECIOUS METALS CORP	50.000	2.216.392,84	1,90
CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG	2.600	1.146.619,65	0,98
Total Aktien		108.221.644,13	92,95
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		108.221.644,13	92,95
Total des Wertpapierbestandes			
		108.221.644,13	92,95
Bareinlagen bei Banken und Brokern		8.128.073,14	6,98
Bankverbindlichkeiten		-459,18	0,00
Andere Nettovermögenswerte		86.585,13	0,07
Netto-Teilfondsvermögen		116.435.843,22	100,00

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

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Terminkontrakts)	Bewertung in EUR
<i>Gegenpartei</i>				
DAX INDEX -25- 16/06/23	EUR	-65	-25.670.125,00	-1.266.312,50
S&P E-MINI 500 INDEX -50- 16/06/23	USD	-116	-23.998.950,00	-1.135.763,27

Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten **-2.402.075,77**

Gegenpartei: Credit Suisse SA-Luxemburg

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A - Ausschüttend	EUR	14.12.2022	100,00
B - Ausschüttend	EUR	14.12.2022	1,00

Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) und Teilfondsentwicklung

	31.03.2023
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	218.591.955,41
Bareinlagen bei Banken und Brokern	10.733.766,74
Forderungen aus Erträgen	610.930,45
	229.936.652,60
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	534,58
Rückstellungen	194.789,89
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.402.075,77
	2.597.400,24
Netto-Teilfondsvermögen	227.339.252,36

Teilfondsentwicklung		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Netto-Teilfondsvermögen	EUR	227.339.252,36	254.078.437,25	282.245.232,39
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Ausschüttend	EUR	15.869,91	16.957,23	17.207,61
B - Ausschüttend	EUR	102,60	110,01	111,97
C - Ausschüttend	EUR	10.561,42	11.209,46	11.305,26

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Ausschüttend	EUR	2.095,000	2.020,000	113,000	38,000
B - Ausschüttend	EUR	97.420,000	78.120,000	20.252,000	952,000
C - Ausschüttend	EUR	17.431,000	18.844,000	651,000	2.064,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.04.2022 bis zum
31.03.2023

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	254.078.437,25
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	666.237,09
Dividenden (Netto)	3.895.630,68
Bankzinsen	58.258,49
Bestandsprovision	7.452,05
	4.627.578,31
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.787.247,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	559,56
Zinsen und Bankspesen	6.600,97
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	58.950,23
"Taxe d'abonnement"	103.015,21
	1.956.373,66
Nettoerträge (-verluste)	2.671.204,65
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	3.551.049,60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2.235.693,61
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	315.509,67
	6.102.252,88
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	8.773.457,53
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-21.808.345,40
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-1.657.609,20
	-23.465.954,60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-14.692.497,07
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	10.803.159,86
Rücknahmen	-22.552.032,68
	-11.748.872,82
Ausschüttung	-297.815,00
Netto-Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	227.339.252,36

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	23,20
Deutschland	12,78
Luxemburg	9,44
Japan	6,23
Kaimaninseln	5,20
Niederlande	4,87
Frankreich	4,65
Dänemark	4,08
Finnland	3,91
Kanada	3,72
Grossbritannien	3,46
Österreich	1,91
Hongkong	1,89
Irland	1,51
Schweden	1,44
Italien	1,41
Norwegen	1,41
Spanien	1,02
Mexiko	0,86
Taiwan	0,83
Griechenland	0,66
China	0,63
Südkorea	0,49
Jersey	0,16
Australien	0,13
Israel	0,11
Neuseeland	0,10
Russland	0,05
Zypern	0,01
Total	96,15

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	11,97
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	8,64
Banken und andere Kreditinstitute	7,72
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	7,28
Versicherungsgesellschaften	4,92
Edelmetalle und Edelsteine	4,57
Elektronik und Halbleiter	4,47
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	4,33
Maschinenbau und Industrieanlagen	3,89
Computerhardware und Netzwerk	3,77
Biotechnologie	3,00
Chemie	2,70
Diverse Dienstleistungen	2,69
Telekommunikation	2,46
Petroleum	2,40
Verkehr und Transport	2,36
Umweltdienstleistungen und Recycling	1,84
Nichteisenmetalle	1,76
Baustoffe und Bauindustrie	1,65
Elektrische Geräte und Komponenten	1,56
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,55
Einzelhandel und Warenhäuser	1,39
Fahrzeuge	1,06
Tabak und alkoholische Getränke	0,94
Verschiedene Konsumgüter	0,90
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0,85
Gummi und Reifen	0,82
Forstwirtschaft, Papier und Forstprodukte	0,78
Verpackungsindustrie	0,69
Grafikverlags- und Druckmedien	0,65
Immobilien	0,65
Fotografie und Optik	0,60
Länder und Zentralregierungen	0,60
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen	0,50
Energie- und Wasserversorgung	0,16
Index	0,04
Total	96,15

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung Teilfondsvermögen (in EUR)	% des Netto-	
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
USD	ACTIVISION BLIZZARD	29.500	2.323.995,58	1,02
USD	ACUTY BRANDS	14.500	2.438.754,66	1,07
EUR	ADYEN NV	720	1.050.624,00	0,46
USD	AFLAC	35.500	2.108.205,62	0,93
CAD	AGNICO EAGLE MINES	41.012	1.921.805,56	0,85
HKD	AIA GROUP	248.000	2.403.362,82	1,06
NOK	AKER BP ASA	47.941	1.079.868,02	0,48
USD	ALIBABA ADR	21.600	2.031.467,62	0,89
EUR	ALPHANET SE REG RESTRICTED	9.800	2.085.440,00	0,92
EUR	ALPHA BANK	1.343.200	1.511.100,00	0,66
GBP	ANTOFAGASTA	45.000	809.692,00	0,36
USD	APPLE	12.600	1.912.411,98	0,84
USD	APPLIED MATERIALS	21.000	2.374.181,97	1,04
GBP	ASHTED GROUP	31.000	1.749.152,16	0,77
EUR	ASML HOLDING	4.600	2.875.920,00	1,27
EUR	AURUBI	19.400	1.650.164,00	0,73
EUR	BANCO SANTANDER REG	428.000	1.469.328,00	0,64
JPY	BANK OF KYOTO	38.600	1.669.446,34	0,73
USD	BIONTECH SE ADR	8.700	997.523,13	0,44
JPY	BRIDGESTONE	51.800	1.922.676,76	0,85
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB	43.000	2.743.181,92	1,21
EUR	CAP GEMINI	6.100	1.041.575,00	0,46
USD	CARGURUS INC -A-	42.000	722.131,71	0,32
DKK	CARLSBERG B	15.000	2.140.469,57	0,94
USD	CBRE GROUP	11.500	770.688,94	0,34
USD	CEMEX SAB DE CV ADR	248.000	1.262.313,04	0,56
USD	CIGNA CORP	6.600	1.552.301,53	0,68
USD	CISCO SYSTEMS	42.000	2.020.847,72	0,89
USD	COTY -A-	3.248	36.054,01	0,02
EUR	COVESTRO	29.300	1.117.209,00	0,49
USD	CVS HEALTH	26.500	1.817.522,44	0,80
EUR	DANONE	18.000	1.031.580,00	0,45
DKK	DANSKE BANK	78.500	1.454.230,86	0,64
DKK	DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	11.500	2.047.809,86	0,90
USD	DEERE & CO	4.800	1.824.128,12	0,80
EUR	DEUTSCHE POST REG	56.000	2.413.040,00	1,06
EUR	DEUTSCHE TELEKOM REG	40.000	894.000,00	0,39
USD	ELECTRONIC ARTS	20.000	2.217.313,27	0,98
NOK	ELKEM ASA	504.000	1.568.895,72	0,69
NOK	EQUINOR ASA	21.000	551.276,53	0,24
EUR	EVOTEC OAI	141.000	2.740.335,00	1,21
EUR	GALAXY COSMOS MEZZ PLC	62.962	26.519,59	0,01
HKD	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	1.020.000	1.207.942,73	0,53
DKK	GENMAB	4.600	1.598.727,40	0,70
USD	GLOBAL PAYMENTS	16.000	1.549.855,03	0,68
USD	HOME DEPOT	5.000	1.358.184,91	0,60
USD	IBM	7.000	844.613,19	0,37
USD	INTEL	30.000	902.112,38	0,40
JPY	JAPAN POST BANK	204.000	1.527.930,31	0,67
HKD	JD.COM INC A	2.080	41.948,51	0,02
USD	JOHNSON & JOHNSON	10.700	1.526.531,36	0,67
EUR	K & S	92.000	1.802.740,00	0,79
EUR	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	8.000	800.000,00	0,35
EUR	KERING	2.950	1.770.000,00	0,78
USD	KINROSS GOLD	152.000	658.953,47	0,29
EUR	KONE B	35.000	1.680.000,00	0,74
JPY	KUBOTA	86.500	1.195.842,06	0,53
EUR	LANXESS	24.100	911.703,00	0,40
JPY	LASERTEC	8.500	1.368.506,37	0,60
HKD	LENOVO GROUP	1.900.000	1.893.639,60	0,83
EUR	LENZING	12.000	834.000,00	0,37
CAD	LUNDIN MINING	290.000	1.810.589,32	0,80
SEK	LUNDIN PETROLEUM	42.000	50.663,94	0,02
EUR	LVMH	2.000	1.688.800,00	0,74
USD	LYONDELLBASELL INDUSTRIES A	8.000	691.352,57	0,30
EUR	MARINOMED BIOTECH AG	30.000	1.095.000,00	0,48
USD	MASTERCARD	4.700	1.572.117,45	0,69
EUR	MAYR-MELNHOF KARTON	10.300	1.575.900,00	0,69
HKD	MEITUAN DIANPING B	4.370	73.528,91	0,03
USD	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR *	125.000	113.847,39	0,05
USD	MODERNA INC	8.500	1.201.555,52	0,53
SEK	MUNTERS GROUP AB	211.032	1.789.819,60	0,79
EUR	NESTE OYJ	62.000	2.816.660,00	1,24
USD	NETEASE ADR	21.000	1.709.457,41	0,75
USD	NEWMONT MINING	62.000	2.797.404,39	1,23
JPY	NOMURA HOLDINGS	301.000	1.061.026,06	0,47
SEK	NORDEA BANK ABP	50.000	491.034,97	0,22
USD	NVIDIA	11.900	3.042.443,74	1,34
USD	NXP SEMICONDUCTORS	9.000	1.544.732,85	0,68
USD	PAN AMERICAN SILVER	105.000	1.758.939,67	0,77
DKK	PANDORA	23.200	2.041.168,97	0,90
USD	PAYCHEX	18.000	1.896.495,10	0,84
USD	PINDUODUO INC ADR -A-	21.000	1.467.071,66	0,65
HKD	PING AN INSURANCE H	187.000	1.120.436,65	0,49
GBP	POLYMETAL INTERNATIONAL	140.000	362.467,28	0,16
HKD	PRADA	196.300	1.290.885,38	0,56
USD	QUALCOMM	8.200	962.912,24	0,42
USD	REGENERON PHARMACEUTICALS	1.900	1.436.948,78	0,63
EUR	REPSOL	39.000	553.215,00	0,24
USD	SAMSUNG ELECTRONICS 144A GDR	985	1.113.785,72	0,49
USD	SBERBANK ADR *	185.000	1,70	0,00

* Diese Wertpapiere sind vom Russland/Ukraine Konflikt betroffen, weitere Informationen hierzu sind auf Seite 27 unter „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“ zu finden.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des geprüften Jahresabschlusses.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- Teilfondsver- mögen	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung Teilfondsver (in EUR)	% des Netto- Teilfondsver- mögen
EUR SCHAEFFLER	176.000	1.234.640,00	0,54	EUR UNICREDIT FIX-TO-FRN 6.625%/17-PERPETUAL	300.000	295.431,00	0,13
EUR SIEMENS ENERGY AG	88.000	1.781.120,00	0,78	GBP UNITED KINGDOM I/L 0.125%/15-22.03.2026	300.000	481.148,46	0,21
SEK SINGH AB	310.000	767.157,82	0,34	EUR VODAFONE GROUP PLC (SUBORDINATED) FIX- TO-FRN FRN/18-03.01.2079	600.000	592.314,00	0,26
HKD SINO BIOPHARMACEUTICAL	2.530.000	1.305.262,91	0,57	CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2.9%/21-210124	3.000.000	400.635,30	0,18
GBP SMITH & NEPHEW	138.000	1.762.103,11	0,78	CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.4%/20-081223	6.000.000	804.294,33	0,35
EUR SOCIETE GENERALE PARIS -A-	58.000	1.205.530,00	0,53	USD WIX LTD CV 0%/20-150825	300.000	238.901,01	0,11
JPY SONY	34.000	2.818.135,54	1,24	EUR WORLDLINE SA/FRANCE CV 0%/19-30.07.2026	3.000	265.119,00	0,12
USD STARBUCKS	8.500	814.676,24	0,36	EUR ZALANDO SE CV 0.05%/20-06.08.2025	300.000	267.327,00	0,12
JPY SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	32.000	1.172.483,81	0,52	EUR ZHEJIANG EXPRESSWAY CO CV 0%/21-200126	300.000	302.829,00	0,13
SEK SWEDBANK -A-	44.000	664.530,45	0,29	Total Anleihen		26.247.094,47	11,55
USD TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	22.000	1.883.602,56	0,83	Verkaufsoptionen (put)			
HKD TENCENT HOLDINGS	38.700	1.750.644,60	0,77	EUR ADIDAS REG (PUT) -140- 15/12/23	-65	-62.205,00	-0,03
USD TERNIUM ADR	27.000	1.025.376,23	0,45	USD ALIBABA GROUP HOLDING ADR (PUT) -110- 19/01/24	-116	-206.065,63	-0,09
GBP TESCO PLC	456.000	1.378.846,02	0,61	USD BAIDU.COM ADR (PUT) -105- 19/01/24	-80	-48.598,65	-0,02
EUR TIETO OYS	58.400	1.688.928,00	0,74	USD BAIDU.COM ADR (PUT) -90- 19/01/24	-50	-17.258,04	-0,01
JPY TREND MICRO	32.000	1.431.855,46	0,63	USD BIONTECH SE ADR (PUT) -100- 19/01/24	-90	-54.673,48	-0,02
HKD TRIP.COM GROUP LTD	32.800	1.129.927,13	0,50	EUR CONTINENTAL AG (PUT) -40- 16/06/23	-200	-5.000,00	0,00
EUR UNICREDIT (REG. SHARES)	95.000	1.653.950,00	0,73	EUR CONTINENTAL AG (PUT) -64- 15/09/23	-130	-59.930,00	-0,03
USD UNITEDHEALTH GROUP	4.500	1.957.434,76	0,86	EUR COVESTRO (PUT) -28- 15/12/23	-290	-29.000,00	-0,01
EUR UPM-KYMMENE	47.000	1.454.650,00	0,64	EUR DAX (PUT) -13900- 16/06/23	100	58.150,00	0,03
EUR VALNEVA	146.011	705.379,14	0,31	EUR DAX (PUT) -13900- 19/05/23	100	31.000,00	0,01
USD VIATRIS INC	4.218	37.348,39	0,02	EUR ERSTE GROUP BANK (PUT) -20- 15/12/23	-200	-14.600,00	-0,01
USD WASTE MANAGEMENT	16.000	2.402.982,19	1,06	EUR EVOTEC OAI (PUT) -16- 15/12/23	-400	-39.600,00	-0,02
HKD WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	240.000	1.367.641,63	0,60	EUR FIELMANN (PUT) -34- 15/09/23	-220	-24.860,00	-0,01
USD YAMANA GOLD	90.000	484.605,83	0,21	EUR FRESENIUS MEDICAL CARE (PUT) -24- 21/06/24	-340	-31.960,00	-0,01
CAD YAMANA GOLD INC	301.000	1.613.139,73	0,71	EUR FRESENIUS SE & CO KGAA (PUT) -18- 21/06/24	-450	-45.000,00	-0,02
Total Aktien		166.456.957,93	73,22	EUR HEIDELBERGCEMENT (PUT) -42- 15/09/23	-170	-7.310,00	0,00
Anleihen				EUR INFINEON TECHNOLOGIES REG (PUT) -21- 15/12/23	-380	-16.340,00	-0,01
EUR ADIDAS AG CV 0.05%/18-12.09.2023	400.000	393.324,00	0,17	EUR ING GROUP (PUT) -7.95- 21/06/24	-500	-31.815,00	-0,01
EUR AEGON FF 4.156%/95-PERPET	900.000	337.616,70	0,15	USD INTEL (PUT) -20- 19/01/24	-430	-19.393,44	-0,01
EUR AEGON FRN 04-PERPET	900.000	696.249,00	0,31	EUR INTESA SANPAOLO (PUT) -1.60- 15/12/23	-500	-26.050,00	-0,01
USD AIRBNS INC CV 0%/21-150326	300.000	242.181,42	0,11	EUR KERING (PUT) -360- 15/12/23	-23	-14.789,00	-0,01
USD ALLIANZ 3.875%/18-PERPETUAL	400.000	246.085,88	0,11	EUR LANXESS (PUT) -30- 15/12/23	-270	-42.390,00	-0,02
USD ALTERYX INC CV 0.5%/19-01.08.2024	300.000	257.020,57	0,11	USD MODERNA INC (PUT) -110- 19/01/24	-110	-96.678,59	-0,04
EUR AMS AG CV 2.125%/20-03.11.2027	300.000	207.426,00	0,09	EUR PERNOD-RICARD (PUT) -130- 15/12/23	-62	-10.354,00	0,00
USD ASTRAZENECA 3.375%/15-16.11.2025	400.000	360.940,68	0,16	EUR ROYAL PHILIPS (PUT) -12- 15/12/23	-700	-34.300,00	-0,02
EUR AT&T 1.3%/15-05.09.2023	700.000	694.043,00	0,31	EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV (PUT) -38- 15/12/23	-210	-38.220,00	-0,02
EUR AT&T INC 1.8%/18-05.09.2026	500.000	471.270,00	0,21	EUR SIEMENS ENERGY AG (PUT) -12- 15/12/23	-660	-17.820,00	-0,01
EUR AXA S 14 FRN 03-PERPET	400.000	316.712,00	0,14	EUR SOCIETE GENERALE PARIS A (PUT) -15- 21/06/24	-270	-39.960,00	-0,02
EUR BANCO SANTANDER SA (SUBORDINATED) S. -2- FRN/04-PERPETUAL	400.000	303.056,00	0,13	EUR SOCIETE GENERALE PARIS A (PUT) -18- 15/12/23	-450	-76.050,00	-0,03
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (SUBORDINATED) FRN 14-PERPETUAL	1.300.000	1.004.705,00	0,44	EUR TEAMVIEWER AG (PUT) -20- 15/12/23	-400	-200.400,00	-0,09
EUR BASF SE 0.25%/20-05.06.2027	200.000	177.688,00	0,08	EUR TEAMVIEWER AG (PUT) -8- 15/12/23	-800	-19.200,00	-0,01
EUR BASF SE 0.875%/18-220525	200.000	191.864,00	0,08	EUR VOLKSWAGEN PREF (PUT) -92- 15/12/23	-90	-33.300,00	-0,01
USD BEYOND MEAT INC CV 0%/21-150327	400.000	88.250,72	0,04	EUR ZALANDO (PUT) -24- 15/12/23	-340	-46.580,00	-0,02
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	300.000	276.750,00	0,12	Total Verkaufsoptionen (put)		-1.319.550,83	-0,58
EUR CELANESE US 4.777%/22-190726	500.000	492.715,00	0,22	Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		191.384.501,57	84,18
EUR CEMEX SAB DE CV 3.125%/19-190326	300.000	287.265,00	0,13	Sonstige Wertpapiere			
EUR CNP ASSURANCES FRN 04-PERPET	400.000	324.332,00	0,14	Anleihen			
CAD DAIMLER TRUCKS FI 5.22%/22-200927	300.000	205.024,65	0,09	EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (REG. -S-) 6.5%/14-24.03.2018	200.000	0,11	0,00
EUR DELIVERY HERO AG CV 0.875%/20-15.07.2025	300.000	253.242,00	0,11	Total Anleihen		0,11	0,00
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG CV 2%/20-171125	500.000	611.370,00	0,27	Total sonstige Wertpapiere		0,11	0,00
EUR DEUTSCHE POSTBK FUND III (SUBORDINATED) FRN/05-PERPETUAL	1.000.000	614.900,00	0,27	Investmentfonds			
EUR DEXUS FINANCE PTY LTD CV 2.3%/19-190626	500.000	294.683,15	0,13	Fondsanteile (Open-End)			
EUR EC FINANCE PLC 3%/21-151026	500.000	460.230,00	0,20	EUR ART TOP 50 SMART ESG CONV UI ITP EUR	47.980	4.916.061,13	2,16
EUR ELEVING GROUP SA 9.5%/21-181026	300.000	261.030,00	0,11	EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	19.000	3.360.720,00	1,48
EUR ENBW INTL FINANCE BV 3.625%/22-221126	300.000	302.580,00	0,13	EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	24.000	3.442.560,00	1,51
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. 2.65%/19- 10.09.2024	300.000	266.270,88	0,12	EUR BERENBERG INTE MICRO CAP FCP M A EUR ACC GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR	30.000	2.147.700,00	0,94
EUR EUROBODEN GMBH 5.5%/19-01.10.2024	100.000	60.000,00	0,03	EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I- ISHARES VI PLC - ISHARES JP MORGAN USD	102.956	1.384.851,80	0,61
EUR EUROFINS SCIENTI REGS FF 3.25%/17-PERPET	300.000	275.442,00	0,12	EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	10.600	1.269.880,00	0,56
USD FASTLY INC CV 0%/21-150326	400.000	293.988,68	0,13	EUR LUPUS ALPHA FONDS FCP - LUPUS ALPHA GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -C- HEDGED	11.100	1.118.214,00	0,49
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA 1.875%/19- 15.02.2025	500.000	487.175,00	0,21	EUR NOMURA REAL PROTECT FONDS -I- EUR	8.200	809.750,00	0,36
EUR GAS NAT FENOSA SUB FF 3.375%/15-291249	400.000	386.500,00	0,17	EUR NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -AI-	49.000	584.795,40	0,26
EUR GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2.25%/17- 22.11.2024	500.000	373.920,00	0,16	EUR OPTOFLEX -I-	2.460	3.586.778,40	1,58
EUR GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	550.000	667.189,26	0,29	Total Fondsanteile (Open-End)		27.207.453,73	11,97
EUR GRENKE FINANCE PLC 0.625%/19-090125	500.000	445.230,00	0,20	Total Investmentfonds		27.207.453,73	11,97
EUR GRENKE FINANCE PLC 1.5%/18-051023	300.000	295.239,00	0,13	Total des Wertpapierbestandes		218.591.955,41	96,15
EUR HEIDELBERGCEMENT 2.25%/16-030624	500.000	492.200,00	0,22				
EUR HOERMANN INDUSTRIES GMBH 4.5%/19- 06.06.2024	440.000	435.151,20	0,19				
EUR HOMNN HOLZWRK GMBH 4.5%/21-120926	320.000	310.400,00	0,14				
EUR IUTECREDIT FINANCE SARL 11%/21-061026	285.000	270.750,00	0,12				
USD JOHN DEERE CAPITAL S H 1.3%/21-131026	300.000	249.509,87	0,11				
EUR JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25%/20-30.04.2026	500.000	413.830,00	0,18				
CNH KFW 2.7%/21-250324	3.000.000	402.770,41	0,18				
USD MMC NORILSK (MMC FIN) 2.8%/21-271026	400.000	268.452,30	0,12				
EUR NEOEN SAS CV 2%/20-020625	6.000	273.396,00	0,12				
EUR NESTLE FINANCE INTL LTD 0.875%/22-290327	200.000	184.258,00	0,08				
NZD NEW ZEALAND GVT ILS I/L 2%/12-20.09.2025	300.000	219.572,70	0,10				
EUR NOKIA 2%/17-15.03.2024	400.000	393.876,00	0,17				
EUR ORANGE REG S FF 5%/14-PERPET	300.000	298.569,00	0,13				
EUR ORANGE SA 1.125%/19-15.07.2024	500.000	486.740,00	0,21				
EUR OTTO GMBH & CO KG (SUBORDINATED) FIX-TO- FRN FRN/18-PERPETUAL	400.000	392.288,00	0,17				
EUR PANDION AG 5.5%/21-05.02.2026	195.000	161.850,00	0,07				
EUR PETROLEOS MEXICANOS FRN/18-24.08.2023	400.000	398.508,00	0,18				
EUR PHOTON ENERGY NV 6.5%/21-231127	390.000	374.400,00	0,16				
USD PROGRESS SOFTWARE CORP CV 1%/21-150426	300.000	300.292,70	0,13				
EUR PROSUS NV 1.539%/20-03.08.2028	300.000	244.683,00	0,11				
EUR RCI BANQUE SA 4.625%/23-130726	300.000	301.731,00	0,13				
EUR ROCHE FINANCE EUR REG S 0.875%/15-250225	200.000	193.360,00	0,09				
EUR SCHLEIFER INTRNAL BV FRN/22-120925	320.000	332.137,60	0,15				
EUR SRV YHTIOT OYJ 4.875%/18-27.03.2022	692.000	363.300,00	0,16				
EUR SUDZUCKER INT FINAN SUB FF FRN/05-PERPET	300.000	270.750,00	0,12				
EUR UBM DEVELOPMENT AG 3.125%/21-210526	700.000	642.810,00	0,28				

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des geprüften Jahresabschlusses.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- Teilfondsver- mögen
Bareinlagen bei Banken und Brokern		10.733.766,74	4,72
Bankverbindlichkeiten		-534,58	0,00
Andere Passiva		-1.985.935,21	-0,87
Netto-Teilfondsvermögen		227.339.252,36	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Terminkontrakts)	Bewertung In EUR
<i>Gegenpartei</i>				
DAX INDEX -25- 16/06/23	EUR	-18	-7.108.650,00	-342.362,50
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-342.362,50

Gegenpartei: Credit Suisse SA-Luxemburg

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A - Ausschüttend	EUR	14.12.2022	37,00
B - Ausschüttend	EUR	14.12.2022	0,35

Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) und Teilfondsentwicklung

	31.03.2023
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	132.075.508,08
Bareinlagen bei Banken und Brokern	9.599.359,00
Forderungen aus Erträgen	886.167,23
	142.561.034,31
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	800.822,34
Rückstellungen	119.137,56
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	342.362,50
	1.262.322,40
Netto-Teilfondsvermögen	141.298.711,91

Teilfondsentwicklung		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Netto-Teilfondsvermögen	EUR	141.298.711,91	152.668.277,23	154.996.580,34
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Ausschüttend	EUR	9.773,94	10.161,40	10.419,57
B - Ausschüttend	EUR	90,97	94,58	96,99
C - Ausschüttend	EUR	9.264,72	9.590,80	9.794,98

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Ausschüttend	EUR	4.719,000	5.316,000	169,000	766,000
B - Ausschüttend	EUR	216.607,000	231.692,000	2.180,000	17.265,000
C - Ausschüttend	EUR	8.146,000	8.001,000	603,000	458,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.04.2022 bis zum
31.03.2023

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	152.668.277,23
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.150.230,81
Dividenden (Netto)	249.603,70
Bankzinsen	54.802,78
Bestandsprovision	23.386,42
	2.478.023,71
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	971.479,26
Druck- und Veröffentlichungskosten	366,71
Zinsen und Bankspesen	5.476,64
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	48.223,48
"Taxe d'abonnement"	62.228,54
	1.087.774,63
Nettoerträge (-verluste)	1.390.249,08
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.677.224,77
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	570.768,20
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-41.843,50
	-1.148.300,07
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	241.949,01
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-4.837.463,28
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-518.062,50
	-5.355.525,78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-5.113.576,77
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	7.468.346,36
Rücknahmen	-13.468.721,96
	-6.000.375,60
Ausschüttung	-255.612,95
Netto-Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	141.298.711,91

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Deutschland	23,16
Luxemburg	14,65
Niederlande	10,90
Irland	9,69
Frankreich	7,36
Vereinigte Staaten	7,02
Grossbritannien	3,62
Norwegen	2,46
Kanada	2,45
Österreich	2,17
Mexiko	1,75
Spanien	1,34
Italien	1,18
Tschechische Republik	1,17
Finnland	0,98
Israel	0,92
Neuseeland	0,78
Dänemark	0,47
China	0,36
Belgien	0,31
Supranational	0,31
Australien	0,29
Schweden	0,28
Kaimaninseln	-0,14
Total	93,47

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	22,35
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	21,34
Banken und andere Kreditinstitute	7,89
Länder und Zentralregierungen	6,18
Versicherungsgesellschaften	5,41
Telekommunikation	4,05
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,97
Pharmazie, Kosmetik und med. Produkte	3,33
Chemie	2,99
Diverse Dienstleistungen	2,87
Städte und Gemeinden	1,86
Petroleum	1,41
Baustoffe und Bauindustrie	1,37
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,36
Verkehr und Transport	1,22
Computerhardware und Netzwerk	1,21
Immobilien	0,99
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	0,80
Energie- und Wasserversorgung	0,70
Kantone, Bundesländer, Provinzen	0,47
Grafikverlags- und Druckmedien	0,34
Supranationale Organisationen	0,31
Nichteisenmetalle	0,31
Fahrzeuge	0,31
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen	0,28
Forstwirtschaft, Papier und Forstprodukte	0,26
Elektronik und Halbleiter	0,04
Index	0,02
Tabak und alkoholische Getränke	-0,01
Gummi und Reifen	-0,02
Einzelhandel und Warenhäuser	-0,03
Biotechnologie	-0,11
Total	93,47

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung Teilfondsver (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Anleihen			
EUR ADIDAS AG 3%/22-211125	500.000	498.050,00	0,35
EUR ADIDAS AG CV 0.05%/18-12.09.2023	800.000	796.648,00	0,56
EUR AEGON FF 4.155%/95-PERPET	2.500.000	937.824,17	0,66
EUR AEGON FRN 04-PERPET	4.650.000	3.597.286,50	2,55
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 0.5%/20-05.05.2028	1.000.000	855.950,00	0,61
USD AIRBNB INC CV 0%/21-150326	1.100.000	887.998,53	0,63
USD ALLIANZ 3.875%/16-PERPETUAL	1.400.000	861.300,57	0,61
USD ALTERYX INC CV 0.5%/19-01.08.2024	700.000	599.714,67	0,42
USD ALTERYX INC CV 1.25%/19-01.08.2026	500.000	387.781,31	0,27
EUR AMS AG CV 2.125%/20-03.11.2027	200.000	138.284,00	0,10
USD APPLE 3.45%/14-06.05.2024	1.000.000	908.880,80	0,64
USD ASTRAZENECA 3.375%/15-16.11.2025	1.000.000	902.351,70	0,64
EUR AT&T INC 1.6%/20-19.05.2028	1.000.000	902.460,00	0,64
EUR AT&T INC 1.8%/18-05.09.2026	1.000.000	942.540,00	0,67
EUR AXA S 14 FRN 03-PERPET	700.000	554.246,00	0,39
EUR BANCO SANTANDER SA (SUBORDINATED) S. -2-FRN/04-PERPETUAL	2.500.000	1.894.100,00	1,34
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT 3.5%/20-01.03.2025	500.000	485.690,00	0,34
EUR BANOUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (SUBORDINATED) FRN 14-PERPETUAL	5.150.000	3.980.177,50	2,82
EUR BASF SE 0.25%/20-05.06.2027	500.000	444.220,00	0,31
EUR BASF SE 0.875%/18-220525	500.000	479.680,00	0,34
EUR BNP PARIBAS FF FRN/23-PERPET	600.000	576.036,00	0,41
EUR BRD I/L 0.5%/12-150430	500.000	630.363,95	0,45
EUR BUONI POLIENNALI DEL TES 0.5%/20-010226	400.000	369.624,00	0,26
USD BUONI POLIENNALI DEL TES 1.2%/22-150825	350.000	333.532,50	0,24
USD CATERPILLAR FINL SERV S J 5.4%/23-100325	500.000	468.742,23	0,33
EUR CELANESE USA 4.777%/22-190726	500.000	492.715,00	0,35
EUR CEMEX SAB DE CV 3.125%/19-190326	500.000	478.775,00	0,34
EUR CIE DIE SAINT-GOBAIN 0.625%/19-150324	800.000	778.760,00	0,55
NOK CITY OF OSLO 2.35%/15-040924	5.000.000	430.210,48	0,30
NOK CITY OF OSLO 3.65%/13-08.11.2023	10.000.000	877.189,44	0,62
USD CLOVERIE PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 14-11.09.2044	1.300.000	1.128.808,50	0,80
USD CLOVERIE PLC FF 5.625%/16-240646	500.000	446.058,26	0,32
EUR CNP ASSURANCES FRN 04-PERPET	900.000	729.747,00	0,52
EUR CREDIT BANK OF MOSCOW (C 5.15%/19-20.02.2024	1.500.000	421.966,00	0,30
CZK CZECH REPUBLIC S 97 0.45%/15-251023	40.000.000	1.651.710,18	1,17
CAD DAIMLER TRUCKS FI 5.22%/22-200927	500.000	341.707,76	0,24
EUR DELIVERY HERO AG CV 0.875%/20-15.07.2025	800.000	675.312,00	0,48
USD DELL INT LLC / EMC CORP 5.25%/23-010228	500.000	464.600,30	0,33
USD DEMETER INVEST FF 4.625%/17-PERPET	500.000	392.084,31	0,28
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG CV 2%/20-171125	600.000	733.644,00	0,52
EUR DEUTSCHE POST AG CV 0.05%/17-300625	500.000	486.555,00	0,34
EUR DEUTSCHE POSTBK FUND III (SUBORDINATED) FRN/05-PERPETUAL	1.600.000	983.840,00	0,70
NOK DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25%/18-24.07.2023	10.130.000	884.862,64	0,63
AUD DEXUS FINANCE PTY LTD CV 2.3%/19-190626	700.000	412.556,40	0,29
EUR DO & CO AG CV 1.75%/21-28.01.2026	300.000	391.632,00	0,28
EUR EC FINANCE PLC 3%/21-151026	500.000	460.230,00	0,33
EUR ELEVING GROUP SA 9.5%/21-181026	600.000	522.060,00	0,37
EUR ENBW INTL FINANCE BV 3.625%/22-221126	1.000.000	1.008.600,00	0,71
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. 2.65%/19-10.09.2024	500.000	443.784,80	0,31
NOK EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5%/17-260124	5.000.000	431.555,13	0,31
USD FASTLY INC CV 0%/21-150326	700.000	514.480,19	0,36
EUR FIRMINICH PRODUCTIONS 1.375%/20-30.10.2026	1.000.000	926.870,00	0,66
EUR FRESSENIUS FINANCE 1.5%/17-300124	1.000.000	981.810,00	0,69
EUR FRESSENIUS MEDICAL CARE 3.875%/22-200927	800.000	787.376,00	0,56
EUR FRESSENIUS SE & CO KGAA 1.875%/19-15.02.2025	1.000.000	974.350,00	0,69
EUR FRESSENIUS SE & CO KGAA 1.875%/22-240525	300.000	289.404,00	0,20
EUR GAS NAT FENOSA SUB FF 3.375%/15-291249	1.000.000	966.250,00	0,68
EUR GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2.25%/17-22.11.2024	1.000.000	747.840,00	0,53
EUR GEELY SWEDEN FINANCE AB CV 0%/19-190624	300.000	392.739,00	0,28
GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	2.250.000	2.729.410,59	1,93
EUR GN STORE NORD CV 0%/19-210524	300.000	277.752,00	0,20
EUR GRENKE FINANCE PLC 0.625%/19-090125	500.000	445.230,00	0,32
EUR GRENKE FINANCE PLC 1.5%/18-051023	1.500.000	1.476.195,00	1,04
EUR GROSS & PARTNER GRUNDSTUECKSENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH 4%/20-21.02.2025	551.000	482.125,00	0,34
EUR HOCHTIEF AG 1.75%/18-030725	300.000	288.489,00	0,20
EUR HOERMANN INDUSTRIES GMBH 4.5%/19-06.06.2024	385.000	380.757,30	0,27
EUR HOLCIM FINANCE 1.375%/16-260523	600.000	598.320,00	0,42
EUR HOLCIM FINANCE LUX SA 0.5%/19-29.11.2026	1.000.000	895.860,00	0,63
EUR HOMN HOLTWRK GMBH 4.5%/21-120926	375.000	363.750,00	0,26
EUR HSBC HOLDING 3%/15-30.06.2025	1.500.000	1.464.870,00	1,04
EUR HSBC HOLDINGS PLC S 36 FF FRN/18-041224	1.000.000	985.230,00	0,70
EUR IUTECREDIT FINANCE SARL 11%/21-061026	465.000	441.750,00	0,31
USD JOHN DEERE CAPITAL S H 1.3%/21-131026	500.000	415.849,79	0,29
EUR JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25%/20-30.04.2026	1.200.000	993.192,00	0,70
CNH KFW 2.7%/21-250324	10.000.000	1.342.568,02	0,95
EUR LENZING AG SUB FF FRN/20-PERPET	800.000	657.064,00	0,47
USD MAGNA INTERNATIONAL INC 5.98%/23-210326	500.000	463.896,18	0,33
EUR MERCEDES-BENZ CA 3%/22-230227	500.000	493.340,00	0,35
USD MMC NORILSK (MMC FIN) 2.8%/21-271026	600.000	402.678,45	0,28
EUR MUTARES SE & CO FRN/20-14.02.2024	1.000.000	982.700,00	0,70

* Diese Wertpapiere sind vom Russland/Ukraine Konflikt betroffen, weitere Informationen hierzu sind auf Seite 27 unter „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“ zu finden.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des geprüften Jahresabschlusses.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- Teilfondsver- mögen
EUR NEOEN SAS CV 2%/20-020626	6.000	273.396,00	0,19
EUR NESTLE FINANCE INTL LTD 0,875%/22-290327	500.000	460.645,00	0,33
NZD NEW ZEALAND GVT ILB I/L 2%/12-20.09.2025	1.500.000	1.097.863,52	0,78
USD NICE LTD CV 0%/20-150925	300.000	266.897,69	0,19
EUR NOKIA 2%/17-15.03.2024	1.000.000	984.690,00	0,70
NOK NORWAY 1,5%/16-190226	5.000.000	421.799,89	0,30
NOK NORWAY 1,75%/15-130325	5.000.000	428.255,04	0,30
USD NUTRIEN LTD 2,95%/20-130530	500.000	404.602,14	0,29
USD NUTRIEN LTD 4,2%/19-010429	500.000	444.235,81	0,31
EUR OLIVETH FINANCE 7,75%/03-240133	750.000	806.257,50	0,57
USD ORACLE CORP 5,8%/22-101125	500.000	471.706,02	0,33
EUR ORANGE SA 1,125%/19-15.07.2024	1.000.000	973.480,00	0,69
NOK OSLO KOMMUNE 2,45%/14-24.05.2023	15.000.000	1.315.283,21	0,93
EUR OTTO GMBH & CO KG (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	1.000.000	980.720,00	0,69
EUR PANDION AG 5,5%/21-05.02.2026	214.000	177.620,00	0,13
EUR PETROLEOS MEXICANOS FRN/18-24.08.2023	2.000.000	1.992.540,00	1,41
EUR PHOTON ENERGY NV 6,5%/21-231127	767.000	736.320,00	0,52
EUR PIRELLI & C SPA CV 0%/20-221225	500.000	499.350,00	0,35
EUR PNE AG 5%/22-230627	250.000	253.750,00	0,18
USD PROGRESS SOFTWARE CORP CV 1%/21-150426	500.000	500.487,83	0,35
EUR PROSUS NV 1,539%/20-03.08.2028	1.000.000	815.610,00	0,58
EUR PROVINCE OF QUEBEC 0,875%/18-05.07.2028	750.000	666.420,00	0,47
EUR RCI BANQUE SA 4,625%/23-130726	500.000	502.885,00	0,36
EUR ROCHE FINANCE EUR REG S 0,875%/15-250225	500.000	483.400,00	0,34
EUR SCHLETTNER INTRNAL BV FRN/22-120925	480.000	498.206,40	0,35
USD SHOPIFY INC CV 0,125%/20-01.11.2025	800.000	649.601,91	0,46
EUR SKILL BIDCO APS FRN/23-020326	400.000	384.000,00	0,27
EUR SRV YHTIOT OYJ 4,875%/18-27.03.2022	768.985	403.717,13	0,29
EUR SUDZUCKER INT FINAN SUB FF FRN/05-PERPET	500.000	451.250,00	0,32
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 2,8%/16-21.07.2023	500.000	455.050,85	0,32
USD TSY INFL IX N/B S. -D-2028- I/L 0,75%/18-15.07.2028	250.000	268.867,44	0,19
EUR UBM DEVELOPMENT AG 3,125%/21-210526	1.000.000	918.300,00	0,65
EUR UMICORE SA CV 0%/20-230625	500.000	444.700,00	0,31
EUR UNICREDIT FIX-TO-FRN 6,625%/17-PERPETUAL	500.000	492.385,00	0,35
GBP UNITED KINGDOM I/L 0,125%/15-22.03.2025	500.000	801.914,09	0,57
EUR VODAFONE GROUP PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-03.01.2079	500.000	493.595,00	0,35
EUR VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3%/20-06.04.2025	500.000	495.080,00	0,35
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 3,5%/15-PERPETUAL	2.000.000	1.668.400,00	1,18
CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,9%/21-210124	9.000.000	1.201.905,91	0,85
CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,4%/20-081223	6.000.000	804.294,33	0,57
EUR WIENER STAEDTISCHE VERSI (SUBORDINATED) 3,5%/17-11.05.2027	1.000.000	957.680,00	0,68
USD WIX LTD CV 0%/20-150825	1.300.000	1.035.237,70	0,73
EUR WORLDLINE SA/FRANCE CV 0%/19-30.07.2026	8.000	706.984,00	0,50
EUR ZALANDO SE CV 0,05%/20-06.08.2025	800.000	712.872,00	0,50
EUR ZHEJIANG EXPRESSWAY CO CV 0%/21-200126	500.000	504.715,00	0,36
Total Anleihen		92.962.543,56	65,79
Verkaufsoptionen (put)			
EUR ADIDAS REG (PUT) -120- 15/12/23	-70	-36.260,00	-0,03
USD ALIBABA GROUP HOLDING ADR (PUT) -110-19/01/24	-75	-133.232,09	-0,09
USD BAIDU.COM ADR (PUT) -105- 19/01/24	-80	-48.598,65	-0,03
USD BAIDU.COM ADR (PUT) -90- 19/01/24	-45	-15.532,24	-0,01
USD BIONTECH SE ADR (PUT) -100- 19/01/24	-90	-54.673,48	-0,04
EUR CONTINENTAL AG (PUT) -40- 16/06/23	-200	-5.000,00	0,00
EUR CONTINENTAL AG (PUT) -52- 15/09/23	-160	-27.680,00	-0,02
EUR COVESTRO (PUT) -26- 15/12/23	-270	-20.520,00	-0,01
EUR DAX (PUT) -13900- 19/05/23	100	31.000,00	0,02
EUR EVOTEC OAI (PUT) -16- 15/12/23	-420	-41.580,00	-0,03
EUR FIELMANN (PUT) -34- 15/09/23	-220	-24.860,00	-0,02
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE (PUT) -24- 21/06/24	-290	-27.260,00	-0,02
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA (PUT) -18- 21/06/24	-390	-39.000,00	-0,03
EUR HEIDELBERGCEMENT (PUT) -42- 15/09/23	-170	-7.310,00	-0,01
EUR INFINEON TECHNOLOGIES REG (PUT) -20-15/12/23	-350	-12.950,00	-0,01
USD INTEL (PUT) -27.50- 19/01/24	-300	-51.636,06	-0,04
EUR INTESA SANPAOLO (PUT) -1.60- 15/12/23	-440	-22.924,00	-0,02
EUR KERING (PUT) -360- 15/12/23	-20	-12.860,00	-0,01
EUR LANXESS (PUT) -30- 15/12/23	-250	-39.250,00	-0,03
USD MODERNA INC (PUT) -110- 19/01/24	-110	-95.678,59	-0,07
EUR PERNOD-RICARD (PUT) -130- 15/12/23	-55	-9.185,00	-0,01
EUR ROYAL PHILIPS (PUT) -11- 15/12/23	-700	-23.800,00	-0,02
EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV (PUT) -38-15/12/23	-180	-32.760,00	-0,02
EUR SOCIETE GENERALE PARIS A (PUT) -18-15/12/23	-390	-65.910,00	-0,05
EUR TEAMVIEWER AG (PUT) -8- 15/12/23	-400	-9.600,00	-0,01
EUR VOLKSWAGEN PREF (PUT) -92- 15/12/23	-80	-29.600,00	-0,02
EUR ZALANDO (PUT) -22- 15/12/23	-320	-34.240,00	-0,02
Total Verkaufsoptionen (put)		-890.900,11	-0,63
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		92.071.643,45	65,16
Sonstige Wertpapiere			
Anleihen			
EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (REG. -S-) 6,5%/14-24.03.2018	1.235.000	0,70	0,00
Total Anleihen		0,70	0,00

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung Teilfondsver- (in EUR)	% des Netto- vermögen
EUR NEON SAS CV 2%/20-020626	6.000	273.396,00	0,19
EUR NESTLE FINANCE INTL LTD 0,875%/22-290327	500.000	460.645,00	0,33
NZD NEW ZEALAND GVT ILB I/L 2%/12-20.09.2025	1.500.000	1.097.863,52	0,78
USD NICE LTD CV 0%/20-150925	300.000	266.897,69	0,19
EUR NOKIA 2%/17-15.03.2024	1.000.000	984.690,00	0,70
NOK NORWAY 1,5%/16-190226	5.000.000	421.799,89	0,30
NOK NORWAY 1,75%/15-130325	5.000.000	428.255,04	0,30
USD NUTRIEN LTD 2,95%/20-130530	500.000	404.602,14	0,29
USD NUTRIEN LTD 4,2%/19-010429	500.000	444.235,81	0,31
EUR OLIVETH FINANCE 7,75%/03-240133	750.000	806.257,50	0,57
USD ORACLE CORP 5,8%/22-101125	500.000	471.706,02	0,33
EUR ORANGE SA 1,125%/19-15.07.2024	1.000.000	973.480,00	0,69
NOK OSLO KOMMUNE 2,45%/14-24.05.2023	15.000.000	1.315.283,21	0,93
EUR OTTO GMBH & CO KG (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	1.000.000	980.720,00	0,69
EUR PANDION AG 5,5%/21-05.02.2026	214.000	177.620,00	0,13
EUR PETROLEOS MEXICANOS FRN/18-24.08.2023	2.000.000	1.992.540,00	1,41
EUR PHOTON ENERGY NV 6,5%/21-231127	767.000	736.320,00	0,52
EUR PIRELLI & C SPA CV 0%/20-221225	500.000	499.350,00	0,35
EUR PNE AG 5%/22-230627	250.000	253.750,00	0,18
USD PROGRESS SOFTWARE CORP CV 1%/21-150426	500.000	500.487,83	0,35
EUR PROSUS NV 1,539%/20-03.08.2028	1.000.000	815.610,00	0,58
EUR PROVINCE OF QUEBEC 0,875%/18-05.07.2028	750.000	666.420,00	0,47
EUR RCI BANQUE SA 4,625%/23-130726	500.000	502.885,00	0,36
EUR ROCHE FINANCE EUR REG S 0,875%/15-250225	500.000	483.400,00	0,34
EUR SCHLETTNER INTRNAL BV FRN/22-120925	480.000	498.206,40	0,35
USD SHOPIFY INC CV 0,125%/20-01.11.2025	800.000	649.601,91	0,46
EUR SKILL BIDCO APS FRN/23-020326	400.000	384.000,00	0,27
EUR SRV YHTIOT OYJ 4,875%/18-27.03.2022	768.985	403.717,13	0,29
EUR SUDZUCKER INT FINAN SUB FF FRN/05-PERPET	500.000	451.250,00	0,32
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 2,8%/16-21.07.2023	500.000	455.050,85	0,32
USD TSY INFL IX N/B S. -D-2028- I/L 0,75%/18-15.07.2028	250.000	268.867,44	0,19
EUR UBM DEVELOPMENT AG 3,125%/21-210526	1.000.000	918.300,00	0,65
EUR UMICORE SA CV 0%/20-230625	500.000	444.700,00	0,31
EUR UNICREDIT FIX-TO-FRN 6,625%/17-PERPETUAL	500.000	492.385,00	0,35
GBP UNITED KINGDOM I/L 0,125%/15-22.03.2025	500.000	801.914,09	0,57
EUR VODAFONE GROUP PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-03.01.2079	500.000	493.595,00	0,35
EUR VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3%/20-06.04.2025	500.000	495.080,00	0,35
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 3,5%/15-PERPETUAL	2.000.000	1.668.400,00	1,18
CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,9%/21-210124	9.000.000	1.201.905,91	0,85
CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,4%/20-081223	6.000.000	804.294,33	0,57
EUR WIENER STAEDTISCHE VERSI (SUBORDINATED) 3,5%/17-11.05.2027	1.000.000	957.680,00	0,68
USD WIX LTD CV 0%/20-150825	1.300.000	1.035.237,70	0,73
EUR WORLDLINE SA/FRANCE CV 0%/19-30.07.2026	8.000	706.984,00	0,50
EUR ZALANDO SE CV 0,05%/20-06.08.2025	800.000	712.872,00	0,50
EUR ZHEJIANG EXPRESSWAY CO CV 0%/21-200126	500.000	504.715,00	0,36
Total Anleihen		92.962.543,56	65,79
Verkaufsoptionen (put)			
EUR ADIDAS REG (PUT) -120- 15/12/23	-70	-36.260,00	-0,03
USD ALIBABA GROUP HOLDING ADR (PUT) -110-19/01/24	-75	-133.232,09	-0,09
USD BAIDU.COM ADR (PUT) -105- 19/01/24	-80	-48.598,65	-0,03
USD BAIDU.COM ADR (PUT) -90- 19/01/24	-45	-15.532,24	-0,01
USD BIONTECH SE ADR (PUT) -100- 19/01/24	-90	-54.673,48	-0,04
EUR CONTINENTAL AG (PUT) -40- 16/06/23	-200	-5.000,00	0,00
EUR CONTINENTAL AG (PUT) -52- 15/09/23	-160	-27.680,00	-0,02
EUR COVESTRO (PUT) -26- 15/12/23	-270	-20.520,00	-0,01
EUR DAX (PUT) -13900- 19/05/23	100	31.000,00	0,02
EUR EVOTEC OAI (PUT) -16- 15/12/23	-420	-41.580,00	-0,03
EUR FIELMANN (PUT) -34- 15/09/23	-220	-24.860,00	-0,02
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE (PUT) -24- 21/06/24	-290	-27.260,00	-0,02
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA (PUT) -18- 21/06/24	-390	-39.000,00	-0,03
EUR HEIDELBERGCEMENT (PUT) -42- 15/09/23	-170	-7.310,00	-0,01
EUR INFINEON TECHNOLOGIES REG (PUT) -20-15/12/23	-350	-12.950,00	-0,01
USD INTEL (PUT) -27.50- 19/01/24	-300	-51.636,06	-0,04
EUR INTESA SANPAOLO (PUT) -1.60- 15/12/23	-440	-22.924,00	-0,02
EUR KERING (PUT) -360- 15/12/23	-20	-12.860,00	-0,01
EUR LANXESS (PUT) -30- 15/12/23	-250	-39.250,00	-0,03
USD MODERNA INC (PUT) -110- 19/01/24	-110	-95.678,59	-0,07
EUR PERNOD-RICARD (PUT) -130- 15/12/23	-55	-9.185,00	-0,01
EUR ROYAL PHILIPS (PUT) -11- 15/12/23	-700	-23.800,00	-0,02
EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV (PUT) -38-15/12/23	-180	-32.760,00	-0,02
EUR SOCIETE GENERALE PARIS A (PUT) -18-15/12/23	-390	-65.910,00	-0,05
EUR TEAMVIEWER AG (PUT) -8- 15/12/23	-400	-9.600,00	-0,01
EUR VOLKSWAGEN PREF (PUT) -92- 15/12/23	-80	-29.600,00	-0,02
EUR ZALANDO (PUT) -22- 15/12/23	-320	-34.240,00	-0,02
Total Verkaufsoptionen (put)		-890.900,11	-0,63
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		92.071.643,45	65,16
Sonstige Wertpapiere			
Anleihen			
EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (REG. -S-) 6,5%/14-24.03.2018	1.235.000	0,70	0,00
Total Anleihen		0,70	0,00

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung Teilfondsver- (in EUR)	% des Netto- vermögen
EUR ARAMEA RENDITE GLOBAL NACHHALTIG I INC EUR	20.000	1.815.800,00	1,29
EUR ART TOP 50 SMART ESG CONVERTIBLES UI IAP	33.628	3.445.211,55	2,44
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR	288.698	3.883.241,34	2,75
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I-	70.000	4.095.700,00	2,90
USD ISHARES CHINA CNY BOND UCITS E -USD HEDGED DIST- USD	180.000	834.300,70	0,59
EUR ISHARES CORE EUR GOVT BOND UCI	6.000	650.163,60	0,46
EUR ISHARES EB REXX GOVERNMENT GER	3.000	361.695,00	0,26
EUR ISHARES ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF EUR	9.000	1.293.041,84	0,92
EUR ISHARES VI PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND -EUR- HEDGED	26.000	1.725.620,00	1,22
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	35.600	4.264.880,00	3,02
EUR LUPUS ALPHA FONDS FCP - LUPUS ALPHA GLOBAL CONVERTIBLE BONDS -C- HEDGED	5.000	503.700,00	0,36
EUR NOMURA REAL PROTECT FONDS -I- EUR	13.500	1.333.125,00	0,94
EUR NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -AI-	116.500	1.390.380,90	0,98
EUR OPTOFLEX -I-	4.100	5.977.964,00	4,23
EUR XETRA GOLD	144.000	8.429.040,00	5,97
Total Fondsanteile (Open-End)		40.003.863,93	28,31
Total Investmentfonds		40.003.863,93	28,31
Total des Wertpapierbestandes		132.075.508,08	93,47
Bareinlagen bei Banken und Brokern		9.599.359,00	6,79
Bankverbindlichkeiten		-800.822,34	-0,57
Andere Nettovermögenswerte		424.667,17	0,31
Netto-Teilfondsvermögen		141.298.711,91	100,00

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 vom 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 vom 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 Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Nettoinventarwertberechnungen zum 31.03.2023 aufgestellt.

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 Geregelteten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelteten 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 Geregelteten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen

Markt wie vorenvähnt 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 Geregelteten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) 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.

Erläuterungen

- 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.
- 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 Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert.

Per 31.03.2023 waren die Teilfonds SK Invest - Flexibel und SK Invest - Konservativ in die Anleihe DE000A1YC7Y7 der GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG investiert.

Nachdem die GEWA 5 to 1 GmbH & Co. KG – als Emittentin der Anleihe DE000A1YC7Y7 – in 2016 Insolvenz angemeldet hat, wurde der Handel der Anleihe zum 29. Oktober 2020 eingestellt.

Daraufhin wurde beschlossen, die Bewertung der Anleihe auf 0,0001 EUR festzusetzen.

Der Teilfonds SK Invest – Flexibel hielt zum Berichtsstichtag folgende ADR's für russische Wertpapiere im Bestand:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	0,05%
US80585Y3080	SBERBANK ADR	0,00%

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen wurden die entsprechenden Wertpapiere für Sberbank of Russia PJSC ADR auf 0,00001 USD und für MMC Norilsk Nickel PJSC ADR auf 0,9895165 USD abgeschrieben.

Mehrere Marktfaktoren wurden die ganze Zeit hindurch beobachtet.

Per 31.03.2023 war der Teilfonds SK Invest – Konservativ ebenfalls in die folgende Anleihe investiert, welche ebenfalls von den Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten betroffen war.

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS195106703	CREDIT BANK OF MOSCOW C 5.15%/19-20.02.2024	0,30%

Die Anleihe wurde per 31.03.2023 zu 28,131 EUR bewertet.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

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.

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten im Teilfonds

SK Invest – Dynamisch	EUR	73.516,16
SK Invest – Flexibel	EUR	115.230,08
SK Invest – Konservativ	EUR	26.568,31

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 31.03.2023 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 =	1,622200	AUD
1 EUR =	1,470350	CAD
1 EUR =	0,992500	CHF
1 EUR =	7,461000	CNH
1 EUR =	23,477000	CZK
1 EUR =	7,449300	DKK
1 EUR =	1,000000	EUR
1 EUR =	0,878700	GBP
1 EUR =	8,528550	HKD
1 EUR =	144,595600	JPY
1 EUR =	11,378500	NOK
1 EUR =	1,736500	NZD
1 EUR =	11,266000	SEK
1 EUR =	1,086450	USD
1 EUR =	19,276350	ZAR

Optionen

Per 31.03.2023 waren folgende Teilfonds in Optionsgeschäften engagiert:

SK Invest - Flexibel

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Kontrakts)	Bewertung (in EUR)
ADIDAS reg P-st 140 15/12/2023	EUR	-65,00	269.335,04	-62.205,00
ALIBABA adr P-st 110 19/01/2024	USD	-116,00	552.344,21	-206.065,63
BAIDU.COM adr P-st 105 19/01/2024	USD	-80,00	171.445,12	-48.598,65
BAIDU.COM adr P-st 90 19/01/2024	USD	-50,00	63.386,40	-17.258,04
BIONTECH SE adr P-st 100 19/01/2024	USD	-90,00	225.347,13	-54.673,48
CONTINENTAL P-st 40 16/06/2023	EUR	-200,00	39.741,60	-5.000,00
CONTINENTAL P-st 64 15/09/2023	EUR	-130,00	296.623,08	-59.930,00

Erläuterungen

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Kontrakts)	
			Bewertung (in EUR)	
COVESTRO P-st 28 15/12/2023	EUR	-290,00	143.523,90	-29.000,00
DAX INDEX P-st 13900 16/06/2023	EUR	100,00	-953.190,27	58.150,00
DAX INDEX P-st 13900 19/05/2023	EUR	100,00	-671.921,01	31.000,00
ERSTE GROUP BANK P-st 20 15/12/2023	EUR	-200,00	70.150,00	-14.600,00
EVOTEC OAI P-st 16 15/12/2023	EUR	-400,00	168.220,80	-39.600,00
FIELMANN P-st 34 15/09/2023	EUR	-220,00	204.431,04	-24.860,00
FRESENIUS MEDICAL CARE P-st 24 21/06/2024	EUR	-340,00	129.914,68	-31.960,00
FRESENIUS P-st 18 21/06/2024	EUR	-450,00	178.920,00	-45.000,00
HEIDELBERGCEMENT P-st 42 15/09/2023	EUR	-170,00	53.804,66	-7.310,00
INFINEON TECHNOLOGIES reg P-st 21 15/12/2023	EUR	-380,00	75.847,24	-16.340,00
ING GROUP P-st 7,95 21/06/2024	EUR	-500,00	101.102,50	-31.815,00
INTEL P-st 20 19/01/2024	USD	-430,00	99.741,51	-19.393,44
INTESA SANPAOLO P-st 1.6 15/12/2023	EUR	-500,00	144.570,00	-26.050,00
KERING P-st 360 15/12/2023	EUR	-23,00	81.420,00	-14.789,00
LANXESS P-st 30 15/12/2023	EUR	-270,00	201.758,04	-42.390,00
MODERNA INC P-st 110 19/01/2024	USD	-110,00	285.505,22	-95.678,59
PERNOD-RICARD P-st 130 15/12/2023	EUR	-62,00	67.284,88	-10.354,00
ROYAL PHILIPS P-st 12 15/12/2023	EUR	-700,00	170.926,00	-34.300,00
SHOP APOTHEKE EUROPE NV P-st 38 15/12/2023	EUR	-210,00	102.514,86	-38.220,00
SIEMENS ENERGY AG P-st 12 15/12/2023	EUR	-660,00	83.451,06	-17.820,00
SOCIETE GENERALE PARIS a P-st 15 21/06/2024	EUR	-270,00	122.931,27	-39.960,00
SOCIETE GENERALE PARIS a P-st 18 15/12/2023	EUR	-450,00	288.149,40	-76.050,00
TEAMVIEWER SE P-st 20 15/12/2023	EUR	-400,00	445.065,60	-200.400,00
TEAMVIEWER SE P-st 8 15/12/2023	EUR	-800,00	69.619,20	-19.200,00
VW pref P-st 92 15/12/2023	EUR	-90,00	174.331,08	-33.300,00
ZALANDO P-st 24 15/12/2023	EUR	-340,00	146.646,08	-46.580,00
				-1.319.550,83

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 01.11.2022 wurde Marc-Oliver Scharwath als neues Mitglied des Managing Board der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.

SK Invest - Konservativ

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Commitment	Bewertung (in EUR)
ADIDAS reg P-st 120 15/12/2023	EUR	-70,00	162.021,86	-36.260,00
ALIBABA adr P-st 110 19/01/2024	USD	-75,00	357.119,10	-133.232,09
BAIDU.COM adr P-st 105 19/01/2024	USD	-80,00	171.445,12	-48.598,65
BAIDU.COM adr P-st 90 19/01/2024	USD	-45,00	57.047,76	-15.532,24
BIONTECH SE adr P-st 100 19/01/2024	USD	-90,00	225.347,13	-54.673,48
CONTINENTAL P-st 40 16/06/2023	EUR	-200,00	39.741,60	-5.000,00
CONTINENTAL P-st 52 15/09/2023	EUR	-160,00	160.062,72	-27.680,00
COVESTRO P-st 26 15/12/2023	EUR	-270,00	101.761,11	-20.520,00
DAX INDEX P-st 13900 19/05/2023	EUR	100,00	-671.921,01	31.000,00
EVOTEC OAI P-st 16 15/12/2023	EUR	-420,00	176.631,84	-41.580,00
FIELMANN P-st 34 15/09/2023	EUR	-220,00	204.431,04	-24.860,00
FRESENIUS MEDICAL CARE P-st 24 21/06/2024	EUR	-290,00	110.809,58	-27.260,00
FRESENIUS P-st 18 21/06/2024	EUR	-390,00	155.064,00	-39.000,00
HEIDELBERGCEMENT P-st 42 15/09/2023	EUR	-170,00	53.804,66	-7.310,00
INFINEON TECHNOLOGIES reg P-st 20 15/12/2023	EUR	-350,00	59.314,50	-12.950,00
INTEL P-st 27,5 19/01/2024	USD	-300,00	229.343,40	-51.636,06
INTESA SANPAOLO P-st 1.6 15/12/2023	EUR	-440,00	127.221,60	-22.924,00
KERING P-st 360 15/12/2023	EUR	-20,00	70.800,00	-12.860,00
LANXESS P-st 30 15/12/2023	EUR	-250,00	186.813,00	-39.250,00
MODERNA INC P-st 110 19/01/2024	USD	-110,00	285.505,22	-95.678,59
PERNOD-RICARD P-st 130 15/12/2023	EUR	-55,00	59.688,20	-9.185,00
ROYAL PHILIPS P-st 11 15/12/2023	EUR	-700,00	121.416,40	-23.800,00
SHOP APOTHEKE EUROPE NV P-st 38 15/12/2023	EUR	-180,00	87.869,88	-32.760,00
SOCIETE GENERALE PARIS a P-st 18 15/12/2023	EUR	-390,00	249.729,48	-65.910,00
TEAMVIEWER SE P-st 8 15/12/2023	EUR	-400,00	34.809,60	-9.600,00
VW pref P-st 92 15/12/2023	EUR	-80,00	154.960,96	-29.600,00
ZALANDO P-st 22 15/12/2023	EUR	-320,00	109.676,48	-34.240,00
				-890.900,11



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
SK Invest
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des SK Invest und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SK Invest und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 1. August 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

Wertpapier-Kennnummern / ISIN

Teilfonds	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.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzügl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögen ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

	Ongoing Charges per 31.03.2023
SK Invest - Dynamisch -A-	1.30%
SK Invest - Dynamisch -B-	0.90%
SK Invest - Flexibel -A-	1.01%
SK Invest - Flexibel -B-	1.01%
SK Invest - Flexibel -C-	0.96%
SK Invest - Konservativ -A-	0.97%
SK Invest - Konservativ -B-	0.97%
SK Invest - Konservativ -C-	0.92%

Für Anteilklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen noch auf Anteilen/Subfonds die während der Berichtsperiode liquidiert wurden.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode. Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen. Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2023
SK Invest - Konservativ	11.52%
SK Invest - Flexibel	44.49%
SK Invest - Dynamisch	80.70%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

im Teilfonds SK Invest - Dynamisch	0,00%
im Teilfonds SK Invest - Flexibel	23,86%
im Teilfonds SK Invest - Konservativ	12,04%

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der CESR-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anteilinhaber muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken, denen der Fonds sonst ausgesetzt wäre, eingesetzt werden können.

Marktrisiko

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Verwaltungsgesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Teilfonds SK Invest - Dynamisch	
Minimale Auslastung des VaR-Limits	32.25%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	44.75%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	38.20%
Teilfonds SK Invest - Flexibel	
Minimale Auslastung des VaR-Limits	26.33%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	34.35%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	30.38%
Teilfonds SK Invest - Konservativ	
Minimale Auslastung des VaR-Limits	6.41%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	18.75%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	13.01%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr auf Basis des Verfahrens der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Anangaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter: 130 (inkl. Geschäftsleiter)

31.12.2022

Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022

	EUR Gesamt Vergütung*	EUR Fixe Vergütung	EUR Variable Vergütung
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	12.922.688,09	11.661.775,22	1.260.912,87
Davon Vergütung an Führungskräfte, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger	3.590.145,46		
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	1.919.185,34		
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	-		

*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

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.

Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR")

Die Teilfonds investieren überwiegend in Titel, die den beworbenen ESG-Eigenschaften entsprechen und Finanzprodukte sind, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

SK Invest – Dynamisch

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900PF053E8CSMWH32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Dieses Produkt bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungsverordnung“). Darüber hinaus wurden auch unternehmensführungsbezogene Merkmale einbezogen.
- Es wurde kein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.
- Neben der klassischen finanziellen Analyse integriert der aktive Auswahlprozess des Teilfonds ESG-Kriterien in die Investitionsentscheidungen.
- Die ESG-Kriterien beinhalten grundsätzlich die folgenden Themen:
 - Umwelt (Behandlung von Umweltfragen, Umweltwirkung und Umweltleistung etc.)
 - Soziales (Menschenrechte, Arbeitsstandards, Gesellschaftliches Engagement etc.)
 - Governance (verantwortungsvolle Unternehmensführung, Ethikkodizes etc.).
- Das Nachhaltigkeitsscreening erfolgt global und unterliegt keinen geographischen Beschränkungen.
- Basierend auf nachfolgend dargestelltem umfangreichen ESG-Regelwerk werden Finanzinstrumente und/oder Emittenten gemäß nachvollziehbarer ESG-Kriterien bewertet und entsprechend klassifiziert. Bei der ESG-Analyse von Finanzinstrumenten stützt man sich auf externes Research der Ratingagentur The Value Group, welche die Emittenten basierend auf ESG-Kriterien analysiert und bewertet. Etwaige weitere Kooperationspartner für das ESG-Research bzw. die ESG-Ratings werden im Jahresbericht des Fonds veröffentlicht.
- Der Selektionsprozess zur Identifikation investierbarer Anlagen unter ESG-Kriterien wird in Zusammenarbeit mit einem externen Dienstleister (wie oben beschrieben) entwickelt und umgesetzt. Dabei kommen auch Ausschlusskriterien zum Einsatz. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien United Nations Global Compact Prinzipien. Neben Verstößen gegen die UN Global Compact Prinzipien führt auch die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Unternehmen aus dem Investitionsuniversum.
- Folgende Ausschlusskriterien werden für dieses Finanzprodukt umgesetzt:
 - Kontroverses Umweltverhalten*
 - Arbeitsnorm-Kontroversen*
 - Kinderarbeit*
 - Menschenrechts-Kontroversen*
 - Pornografie
 - Tabak*
 - Geächtete Waffen* und konventionelle Waffen
 - Korruption und Geldwäsche*

* Ausschlusskriterien gemäß UN Global Compact

Weitere Informationen zur allgemeinen Anlagepolitik des Fonds finden Sie im Abschnitt „Anlageziele und Anlagepolitik des Teilfonds“ des Prospekts.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Als Nachhaltigkeitsindikatoren wurden das ESG-Scoring-System und die dahinterstehenden Analysen/Auswertungen von The Value Group herangezogen. Die für die Scoringerstellung und Ausschlusskriterien erforderlichen Daten werden fortwährend erfasst und kontrolliert.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind je nach Finanztitel z.B. Treibhausgasemissionen, der Kohlenstoff-Fußabdruck, die Treibhausgasintensität, die Intensität des Energieverbrauchs klimarelevanter Sektoren, die Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen, zusätzliche Indikatoren mit umweltbezogenen und sozialen Dimensionen (Abholzung, Maßnahmen gegen Korruption, etc).

ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATOR	MEASUREMENT	IMPACT [2022]	IMPACT [2021]	EXPLANATION
1. GHG emissions Scope 1	Tonnes	2359	NA	Scope-1-Treibhausgasemissionen
Scope 2	Tonnes	1156	NA	Scope-2-Treibhausgasemissionen
Scope 3	Tonnes	9935	NA	Scope-3-Treibhausgasemissionen
Total GHG	Tonnes	13007	NA	THG-Emissionen insgesamt
2. Carbon footprint	Weighted average of portfolio	129.0	NA	CO2-Fußabdruck
3. GHG intensity of investee companies	Tonnes per million EUR	375.8	NA	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Percentage of investments	1%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5. Non-renewable energy - Consumption	Percentage	71%	NA	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
Production	Percentage	22%	NA	aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR	0.378	NA	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren:
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector A	GWh per million EUR	-	NA	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector B	GWh per million EUR	0.190	NA	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector C	GWh per million EUR	0.116	NA	Verarbeitendes Gewerbe
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector D	GWh per million EUR	-	NA	Energieversorgung

6. Energy consumption intensity per high impact climate sector E	GWh per million EUR	0.015	NA	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector F	GWh per million EUR	0.001	NA	Bau
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector G	GWh per million EUR	0.005	NA	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector H	GWh per million EUR	0.049	NA	Verkehr und Lagerei
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector L	GWh per million EUR	0.002	NA	Grundstücks- und Wohnungswesen, Vermietung und Unternehmensdienstleistungen
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of investments	41%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken
8. Emissions to water	Tonnes per million EUR	0.386	NA	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Hazardous waste ratio	Tonnes per million EUR	287.0	NA	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Violations of UN Global Compact principles and Development Guidelines for Multinational Enterprises	Percentage of investments	0%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Lack of mechanisms to monitor compliance with UN principles and OECD Guidelines	Percentage of investments	69.6%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
12. Unadjusted gender pay gap	Percentage	5.4%	NA	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Board gender diversity	Percentage of females	33%	NA	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen

				der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Exposure to controversial weapons (mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Percentage of investments	0%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
SOVEREIGN AND SUPRANATIONAL				
15. GHG intensity	Tonnes per million EUR	Not applicable	NA	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
16. Investee countries subject to social violations	Percentage of investments	Not applicable	NA	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)
REAL ESTATE				
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Percentage of investments	Not applicable	Not applicable	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen
18. Exposure to energyinefficient real estate assets	GWh per million EUR	Not applicable	Not applicable	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz
ADDITIONAL INDICATORS				
Emissions of air pollutants	Tonnes per million EUR	0.03	NA	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
Rate of accidents	Accidents per million hours worked	5.10	NA	Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

noch nicht verfügbar

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

nicht anwendbar

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

nicht anwendbar

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

nicht anwendbar

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

nicht anwendbar

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unsere nachhaltige Anlagepolitik berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombiniert negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz.

Daneben sind wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Form der PAI-Indikatoren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Anlage	Branche	Land	Anteil [%]
Merck & Co. Inc.	Gesundheit	Nordamerika ex. Kanada	3,38
Novartis AG	Gesundheit	Sonst. Europa	3,06
Johnson & Johnson	Gesundheit	Nordamerika ex. Kanada	2,84
Yamana Gold Inc.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	Kanada	2,81
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheit	Nordamerika ex. Kanada	2,74
Allianz SE	Finanzdienstleister	Euroland	2,73
Ahold N.V.,Kon. Aand. aan toonder EO-,01	Industrie	Euroland	2,67
Newmont Corp.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	Nordamerika ex. Kanada	2,39
Verizon Communications Inc.	Telekommunikation	Nordamerika ex. Kanada	2,33
Agnico Eagle Mines Ltd.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	Kanada	2,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG	Finanzdienstleister	Euroland	2,20
TietoEVRY Oyj	Informationstechnologie	Euroland	2,16
AbbVie Inc.	Gesundheit	Nordamerika ex. Kanada	2,05
Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	Euroland	2,03
Danone S.A.	Verbrauchsgüter	Euroland	2,02

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:



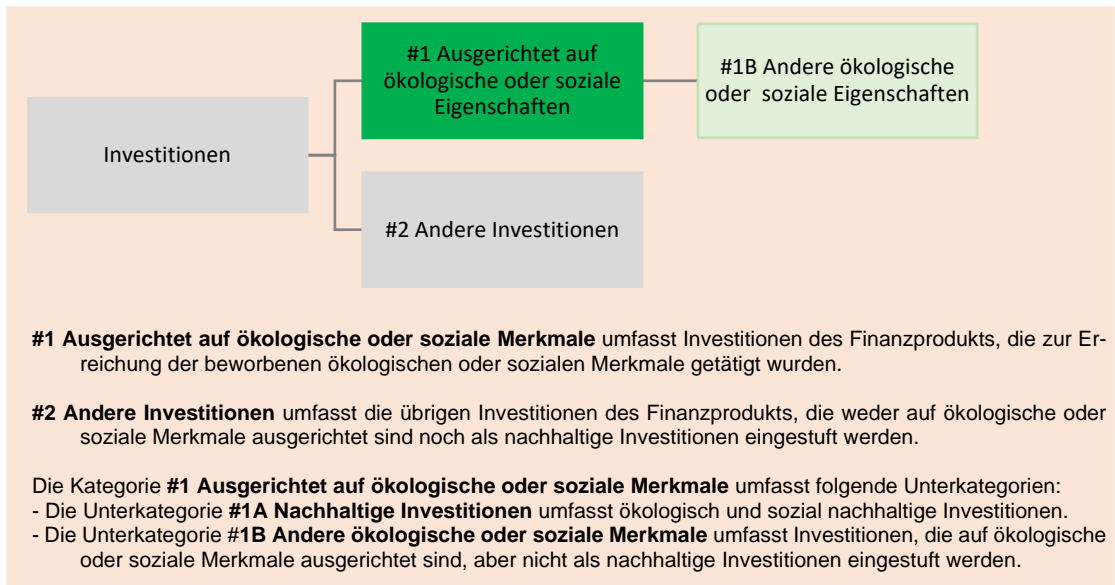
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Entsprechend der Anlagebedingungen wurden Investitionen gemäß #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt.

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen insgesamt 100 %. Es ist wichtig zu betonen, dass der angegebene Prozentsatz direkt investierte Einzeltitel umfasst, die nachweislich als nachhaltig eingestuft werden und unseren internen Kriterien für Nachhaltigkeit entsprechen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

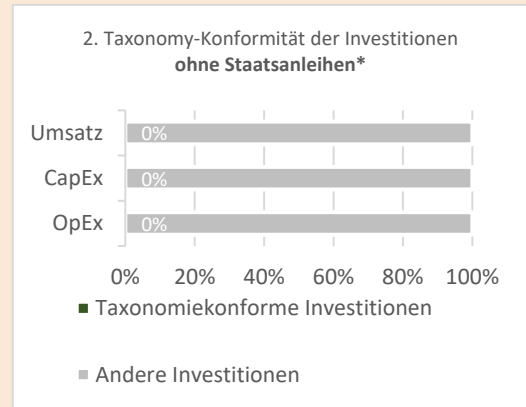
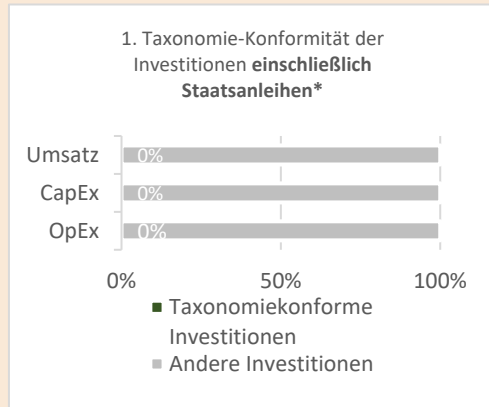
Gewichtung Sektoren in %	per 30.12.2022
Gesundheit	26,19
Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe	21,27
Industrie	9,81
Telekommunikation	9,75
IT	8,66
Finanzdienstleister	8,32
Verbrauchsgüter	7,66
Konsumgüter	6,99
Energie	1,34



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

nicht anwendbar

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

nicht anwendbar

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

nicht anwendbar



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATOR	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
1. GHG emissions Scope 1	Die PAIs 1-6 fließen kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
Scope 2	
Scope 3	
Total GHG	
2. Carbon footprint	
3. GHG intensity of investee companies	Der PAI 7 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
5. Non-renewable energy - Consumption	
Production	
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Der PAI 8 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
8. Emissions to water	
9. Hazardous waste ratio	Der PAI 9 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
10. Violations of UN Global Compact principles and Development Guidelines for Multi-national Enterprises	Der PAI 10 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Darüber hinaus führen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften

	und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.
11. Lack of mechanisms to monitor compliance with UN principles and OECD Guidelines	Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber falls Unregelmäßigkeiten auftreten, können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
12. Unadjusted gender pay gap	Der PAI 11 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
13. Board gender diversity	Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber falls Unregelmäßigkeiten auftreten, können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
14. Exposure to controversial weapons (mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Der PAI 12 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
SOVEREIGN AND SUPRANATIONAL	
15. GHG intensity	Der PAI 15 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
16. Investee countries subject to social violations	Der PAI 16 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
REAL ESTATE	
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Nicht anwendbar
18. Exposure to energyinefficient real estate assets	Nicht anwendbar
ADDITIONAL INDICATORS SELECTED	
Emissions of air pollutants	Der PAI 19 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
Rate of accidents	Der PAI 20 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Darüber hinaus führen Verstöße gegen Sicherheit und Gesundheit zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

SK Invest – Flexibel

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900K2NP37D1SCBV23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Dieses Produkt bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungsverordnung“). Darüber hinaus wurden auch unternehmensführungsbezogene Merkmale einbezogen.
- Es wurde kein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.
- Neben der klassischen finanziellen Analyse integriert der aktive Auswahlprozess des Teilfonds ESG-Kriterien in die Investitionsentscheidungen.
- Die ESG-Kriterien beinhalten grundsätzlich die folgenden Themen:
 - Umwelt (Behandlung von Umweltfragen, Umweltwirkung und Umweltleistung etc.)
 - Soziales (Menschenrechte, Arbeitsstandards, Gesellschaftliches Engagement etc.)
 - Governance (verantwortungsvolle Unternehmensführung, Ethikkodizes etc.).
- Das Nachhaltigkeitsscreening erfolgt global und unterliegt keinen geographischen Beschränkungen.
- Basierend auf nachfolgend dargestelltem umfangreichen ESG-Regelwerk werden Finanzinstrumente und/oder Emittenten gemäß nachvollziehbarer ESG-Kriterien bewertet und entsprechend klassifiziert. Bei der ESG-Analyse von Finanzinstrumenten stützt man sich auf externes Research der Ratingagentur The Value Group, welche die Emittenten basierend auf ESG-Kriterien analysiert und bewertet. Etwaige weitere Kooperationspartner für das ESG-Research bzw. die ESG-Ratings werden im Jahresbericht des Fonds veröffentlicht.
- Der Selektionsprozess zur Identifikation investierbarer Anlagen unter ESG-Kriterien wird in Zusammenarbeit mit einem externen Dienstleister (wie oben beschrieben) entwickelt und umgesetzt. Dabei kommen auch Ausschlusskriterien zum Einsatz. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien United Nations Global Compact Prinzipien. Neben Verstößen gegen die UN Global Compact Prinzipien führt auch die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Unternehmen aus dem Investitionsuniversum.
- Folgende Ausschlusskriterien werden für dieses Finanzprodukt umgesetzt:
 - Kontroverses Umweltverhalten*
 - Arbeitsnorm-Kontroversen*
 - Kinderarbeit*
 - Menschenrechts-Kontroversen*
 - Pornografie
 - Tabak*
 - Geächtete Waffen* und konventionelle Waffen
 - Korruption und Geldwäsche*

* Ausschlusskriterien gemäß UN Global Compact

Weitere Informationen zur allgemeinen Anlagepolitik des Fonds finden Sie im Abschnitt „Anlageziele und Anlagepolitik des Teilfonds“ des Prospekts.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Als Nachhaltigkeitsindikatoren wurden das ESG-Scoring-System und die dahinterstehenden Analysen/Auswertungen von The Value Group herangezogen. Die für die Scoringerstellung und Ausschlusskriterien erforderlichen Daten werden fortwährend erfasst und kontrolliert.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind je nach Finanztitel z.B. Treibhausgasemissionen, der Kohlenstoff-Fußabdruck, die Treibhausgasintensität, die Intensität des Energieverbrauchs klimarelevanter Sektoren, die Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen, zusätzliche Indikatoren mit umweltbezogenen und sozialen Dimensionen (Abholzung, Maßnahmen gegen Korruption, etc).

ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATOR	MEASUREMENT	IMPACT [2022]	IMPACT [2021]	EXPLANATION
1. GHG emissions Scope 1	Tonnes	14561	NA	Scope-1-Treibhausgasemissionen
Scope 2	Tonnes	3724	NA	Scope-2-Treibhausgasemissionen
Scope 3	Tonnes	178787	NA	Scope-3-Treibhausgasemissionen
Total GHG	Tonnes	196190	NA	THG-Emissionen insgesamt
2. Carbon footprint	Weighted average of portfolio	881.5	NA	CO2-Fußabdruck
3. GHG intensity of investee companies	Tonnes per million EUR	1007.8	NA	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Percentage of investments	3%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5. Non-renewable energy - Consumption	Percentage	70%	NA	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
Production	Percentage	12%	NA	aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR	0.431	NA	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren:
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector A	GWh per million EUR	-	NA	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector B	GWh per million EUR	0.107	NA	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector C	GWh per million EUR	0.277	NA	Verarbeitendes Gewerbe
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector D	GWh per million EUR	0.004	NA	Energieversorgung

6. Energy consumption intensity per high impact climate sector E	GWh per million EUR	0.008	NA	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector F	GWh per million EUR	0.001	NA	Bau
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector G	GWh per million EUR	0.023	NA	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector H	GWh per million EUR	0.010	NA	Verkehr und Lagerei
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector L	GWh per million EUR	0.001	NA	Grundstücks- und Wohnungswesen, Vermietung und Unternehmensdienstleistungen
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of investments	42%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken
8. Emissions to water	Tonnes per million EUR	0.238	NA	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Hazardous waste ratio	Tonnes per million EUR	135.5	NA	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Violations of UN Global Compact principles and Development Guidelines for Multinational Enterprises	Percentage of investments	1%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Lack of mechanisms to monitor compliance with UN principles and OECD Guidelines	Percentage of investments	65.6%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
12. Unadjusted gender pay gap	Percentage	5.0%	NA	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Board gender diversity	Percentage of females	30%	NA	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen

				der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Exposure to controversial weapons (mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Percentage of investments	0%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
SOVEREIGN AND SUPRANATIONAL				
15. GHG intensity	Tonnes per million EUR	3.8	NA	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
16. Investee countries subject to social violations	Percentage of investments	5.5%	NA	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)
REAL ESTATE				
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Percentage of investments	Not applicable	Not applicable	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen
18. Exposure to energyinefficient real estate assets	GWh per million EUR	Not applicable	Not applicable	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz
ADDITIONAL INDICATORS				
Emissions of air pollutants	Tonnes per million EUR	0.05	NA	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
Rate of accidents	Accidents per million hours worked	6.38	NA	Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

noch nicht verfügbar

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

nicht anwendbar

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

nicht anwendbar

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

nicht anwendbar

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

nicht anwendbar

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unsere nachhaltige Anlagepolitik berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombiniert negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz.

Daneben sind wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Form der PAI-Indikatoren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Anlage	Branche	Land	Anteil [%]
ART Top 50 Convertibles UI I T	keine Zuordnung	keine Zuordnung	2,16
Bellevue(L)-BB Ad.Em.Ma.He.Ca. I2 EUR	Gesundheit	Emerging Markets	1,65
GREIFF special situations Fd I	keine Zuordnung	keine Zuordnung	1,58
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. I2 EUR	Gesundheit	Emerging Markets	1,56
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	keine Zuordnung	keine Zuordnung	1,53
UniCredit S.p.A.	Finanzdienstleister	Euroland	1,47
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheit	Nordamerika ex. Kanada	1,28
Newmont Corp.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	Nordamerika ex. Kanada	1,21
Neste Oyj	Energie	Euroland	1,18
AFLAC Inc.	Finanzdienstleister	Nordamerika ex. Kanada	1,16
AIA Group Ltd	Finanzdienstleister	Pazifik ex. Japan	1,14
Munters Group AB	Industrie	Sonst. Europa	1,12
Sony Group Corp.	Industrie	Japan	1,08
Deere & Co.	Industrie	Nordamerika ex. Kanada	1,06
Waste Management Inc.	Industrie	Nordamerika ex. Kanada	1,04

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

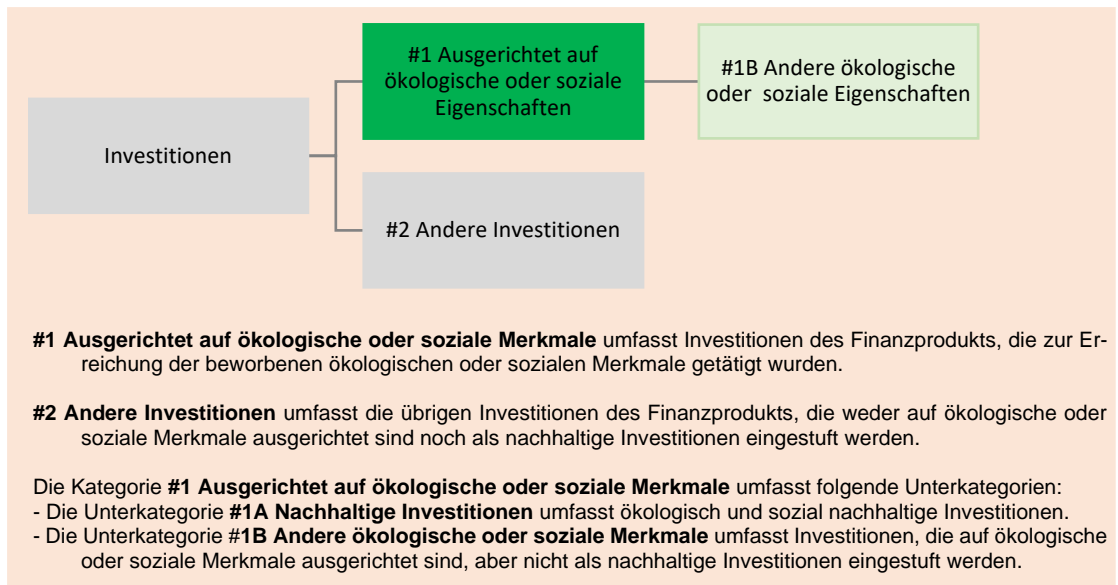
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Entsprechend der Anlagebedingungen wurden Investitionen gemäß #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt.

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen gemessen am Marktwert insgesamt etwa 85 %. Es ist wichtig zu betonen, dass der angegebene Prozentsatz direkt investierte Einzeltitel umfasst, die nachweislich als nachhaltig eingestuft werden und unseren internen Kriterien für Nachhaltigkeit entsprechen.

Dabei unberücksichtigt sind als nachhaltig eingestufte Artikel 8 Fonds, welche gemessen am Marktwert etwa 6 % ausmachen. Für diese sind unsere internen Kriterien nicht ohne weiteres überprüfbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

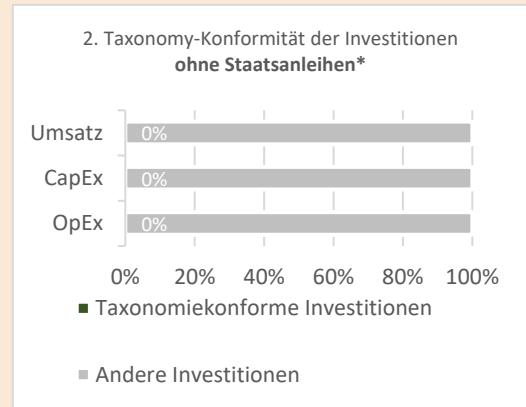
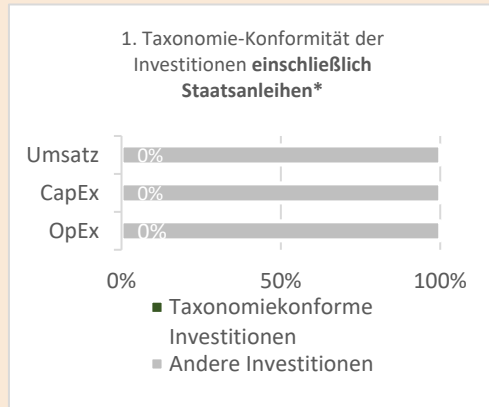
Gewichtung Sektoren (Aktienanteil) in %	per 30.12.2022
IT	24,79
Gesundheit	21,29
Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe	15,94
Finanzdienstleister	14,51
Industrie	9,21
Konsumgüter	8,97
Energie	2,45
Verbrauchsgüter	1,46
Telekommunikation	0,97
Versorger	0,42



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

nicht anwendbar

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

nicht anwendbar

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

nicht anwendbar



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATOR	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
1. GHG emissions Scope 1 Scope 2 Scope 3 Total GHG	Die PAIs 1-6 fließen kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
2. Carbon footprint	
3. GHG intensity of investee companies	
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
5. Non-renewable energy - Consumption	
Production	
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Der PAI 7 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
8. Emissions to water	Der PAI 8 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
9. Hazardous waste ratio	Der PAI 9 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
10. Violations of UN Global Compact principles and Development Guidelines for Multi-national Enterprises	Der PAI 10 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Darüber hinaus führen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften

	und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.
11. Lack of mechanisms to monitor compliance with UN principles and OECD Guidelines	Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber falls Unregelmäßigkeiten auftreten, können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
12. Unadjusted gender pay gap	Der PAI 11 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
13. Board gender diversity	Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber falls Unregelmäßigkeiten auftreten, können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
14. Exposure to controversial weapons (mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Der PAI 12 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
SOVEREIGN AND SUPRANATIONAL	
15. GHG intensity	Der PAI 15 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
16. Investee countries subject to social violations	Der PAI 16 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
REAL ESTATE	
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Nicht anwendbar
18. Exposure to energyinefficient real estate assets	Nicht anwendbar
ADDITIONAL INDICATORS SELECTED	
Emissions of air pollutants	Der PAI 19 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
Rate of accidents	Der PAI 20 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Darüber hinaus führen Verstöße gegen Sicherheit und Gesundheit zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

SK Invest – Konservativ

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900INOUCS327DN74

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Dieses Produkt bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungsverordnung“). Darüber hinaus wurden auch unternehmensführungsbezogene Merkmale einbezogen.
- Es wurde kein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.
- Neben der klassischen finanziellen Analyse integriert der aktive Auswahlprozess des Teilfonds ESG-Kriterien in die Investitionsentscheidungen.
- Die ESG-Kriterien beinhalten grundsätzlich die folgenden Themen:
 - Umwelt (Behandlung von Umweltfragen, Umweltwirkung und Umweltleistung etc.)
 - Soziales (Menschenrechte, Arbeitsstandards, Gesellschaftliches Engagement etc.)
 - Governance (verantwortungsvolle Unternehmensführung, Ethikkodizes etc.).
- Das Nachhaltigkeitsscreening erfolgt global und unterliegt keinen geographischen Beschränkungen.
- Basierend auf nachfolgend dargestelltem umfangreichen ESG-Regelwerk werden Finanzinstrumente und/oder Emittenten gemäß nachvollziehbarer ESG-Kriterien bewertet und entsprechend klassifiziert. Bei der ESG-Analyse von Finanzinstrumenten stützt man sich auf externes Research der Ratingagentur The Value Group, welche die Emittenten basierend auf ESG-Kriterien analysiert und bewertet. Etwaige weitere Kooperationspartner für das ESG-Research bzw. die ESG-Ratings werden im Jahresbericht des Fonds veröffentlicht.
- Der Selektionsprozess zur Identifikation investierbarer Anlagen unter ESG-Kriterien wird in Zusammenarbeit mit einem externen Dienstleister (wie oben beschrieben) entwickelt und umgesetzt. Dabei kommen auch Ausschlusskriterien zum Einsatz. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien United Nations Global Compact Prinzipien. Neben Verstößen gegen die UN Global Compact Prinzipien führt auch die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Unternehmen aus dem Investitionsuniversum.
- Folgende Ausschlusskriterien werden für dieses Finanzprodukt umgesetzt:
 - Kontroverses Umweltverhalten*
 - Arbeitsnorm-Kontroversen*
 - Kinderarbeit*
 - Menschenrechts-Kontroversen*
 - Pornografie
 - Tabak*
 - Geächtete Waffen* und konventionelle Waffen
 - Korruption und Geldwäsche*

* Ausschlusskriterien gemäß UN Global Compact

Weitere Informationen zur allgemeinen Anlagepolitik des Fonds finden Sie im Abschnitt „Anlageziele und Anlagepolitik des Teilfonds“ des Prospekts.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Als Nachhaltigkeitsindikatoren wurden das ESG-Scoring-System und die dahinterstehenden Analysen/Auswertungen von The Value Group herangezogen. Die für die Scoringerstellung und Ausschlusskriterien erforderlichen Daten werden fortwährend erfasst und kontrolliert.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sind je nach Finanztitel z.B. Treibhausgasemissionen, der Kohlenstoff-Fußabdruck, die Treibhausgasintensität, die Intensität des Energieverbrauchs klimarelevanter Sektoren, die Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen, zusätzliche Indikatoren mit umweltbezogenen und sozialen Dimensionen (Abholzung, Maßnahmen gegen Korruption, etc).

ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATOR	MEASUREMENT	IMPACT [2022]	IMPACT [2021]	EXPLANATION
1. GHG emissions Scope 1	Tonnes	7995	NA	Scope-1-Treibhausgasemissionen
Scope 2	Tonnes	857	NA	Scope-2-Treibhausgasemissionen
Scope 3	Tonnes	16630	NA	Scope-3-Treibhausgasemissionen
Total GHG	Tonnes	20027	NA	THG-Emissionen insgesamt
2. Carbon footprint	Weighted average of portfolio	148	NA	CO2-Fußabdruck
3. GHG intensity of investee companies	Tonnes per million EUR	265	NA	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Percentage of investments	1%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5. Non-renewable energy - Consumption	Percentage	69%	NA	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
Production	Percentage	8%	NA	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	GWh per million EUR	0.179	NA	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren:
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector A	GWh per million EUR	-	NA	Land- und Forstwirtschaft, Fischerei
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector B	GWh per million EUR	0.010	NA	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector C	GWh per million EUR	0.132	NA	Verarbeitendes Gewerbe
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector D	GWh per million EUR	0.016	NA	Energieversorgung

6. Energy consumption intensity per high impact climate sector E	GWh per million EUR	-	NA	Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector F	GWh per million EUR	0.0001	NA	Bau
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector G	GWh per million EUR	0.006	NA	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector H	GWh per million EUR	0.014	NA	Verkehr und Lagerei
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector L	GWh per million EUR	0.001	NA	Grundstücks- und Wohnungswesen, Vermietung und Unternehmensdienstleistungen
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Percentage of investments	22%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken
8. Emissions to water	Tonnes per million EUR	0.167	NA	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Hazardous waste ratio	Tonnes per million EUR	0.3	NA	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Violations of UN Global Compact principles and Development Guidelines for Multinational Enterprises	Percentage of investments	0%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Lack of mechanisms to monitor compliance with UN principles and OECD Guidelines	Percentage of investments	23.7%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
12. Unadjusted gender pay gap	Percentage	6.6%	NA	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Board gender diversity	Percentage of females	33%	NA	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen

				der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Exposure to controversial weapons (mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Percentage of investments	0%	NA	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
SOVEREIGN AND SUPRANATIONAL				
15. GHG intensity	Tonnes per million EUR	24.0	NA	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
16. Investee countries subject to social violations	Percentage of investments	11.0%	NA	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)
REAL ESTATE				
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Percentage of investments	Not applicable	Not applicable	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen
18. Exposure to energyinefficient real estate assets	GWh per million EUR	Not applicable	Not applicable	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz
ADDITIONAL INDICATORS				
Emissions of air pollutants	Tonnes per million EUR	0.004	NA	Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
Rate of accidents	Accidents per million hours worked	3.64	NA	Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

noch nicht verfügbar

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

nicht anwendbar

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

nicht anwendbar

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

nicht anwendbar

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

nicht anwendbar

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unsere nachhaltige Anlagepolitik berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombiniert negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz.

Daneben sind wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Form der PAI-Indikatoren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Anlage	Branche	Land	Anteil [%]
XETRA Gold	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	keine Zuordnung	5,57
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	keine Zuordnung	keine Zuordnung	4,07
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund C EUR	keine Zuordnung	keine Zuordnung	2,95
GREIFF special situations Fd I	keine Zuordnung	keine Zuordnung	2,89
2,737% Bque F.C.Mtl 04/Und. MTN	keine Zuordnung	Euroland	2,78
0,102% Bundesanleihe V. 15/26 Infl.Lkd	keine Zuordnung	Euroland	2,77
2,836% Aegon 04-Und. FLR	keine Zuordnung	Euroland	2,71
GAM STAR Fd PLC - Cat Bd.Ord.Aoc. EUR	keine Zuordnung	keine Zuordnung	2,66
ART Top 50 Convertibles UI I	keine Zuordnung	keine Zuordnung	2,47
5,812% Pet. Mex. 18/23 FLR MTN	keine Zuordnung	Emerging Markets	1,41
3,036% Banco Santander04/Und.FLR	keine Zuordnung	Euroland	1,34
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF	keine Zuordnung	Euroland	1,32
Aramea Rendite Global Nachhalt I	keine Zuordnung	keine Zuordnung	1,27
CS Inv.F6-CSL China RMB Cr.Bd IB EUR Acc	keine Zuordnung	Euroland	1,20
3,5% Volkswagen Intl 15/Un.FLR	keine Zuordnung	Euroland	1,19

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

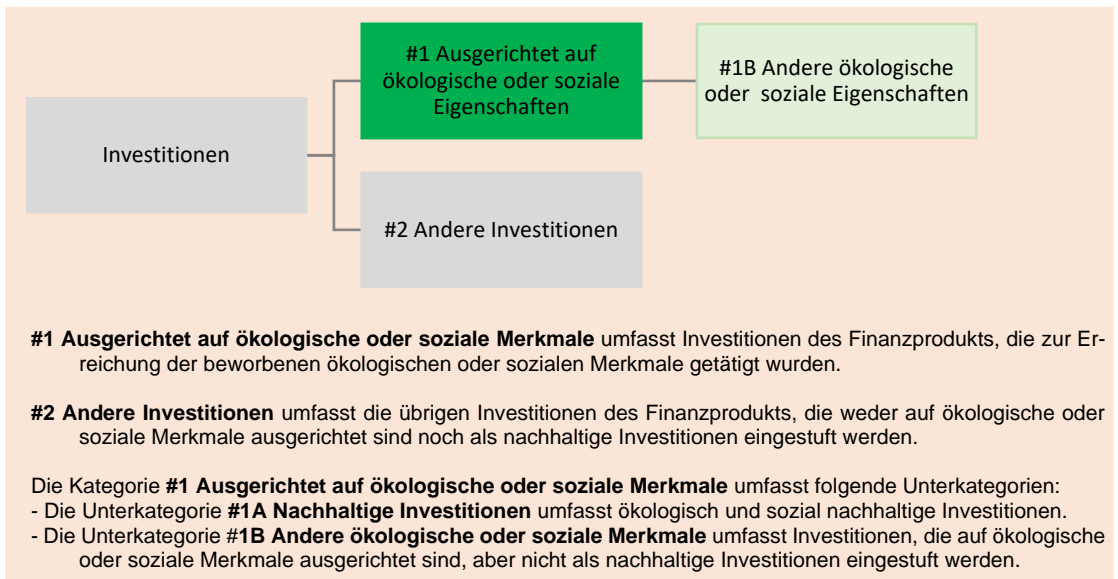
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Entsprechend der Anlagebedingungen wurden Investitionen gemäß #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt.

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen gemessen am Marktwert insgesamt etwa 54 %. Es ist wichtig zu betonen, dass der angegebene Prozentsatz direkt investierte Einzeltitel umfasst, die nachweislich als nachhaltig eingestuft werden und unseren internen Kriterien für Nachhaltigkeit entsprechen.

Dabei unberücksichtigt sind als nachhaltig eingestufte Artikel 8 Fonds, welche gemessen am Marktwert etwa 5 % ausmachen. Für diese sind unsere internen Kriterien nicht ohne weiteres überprüfbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



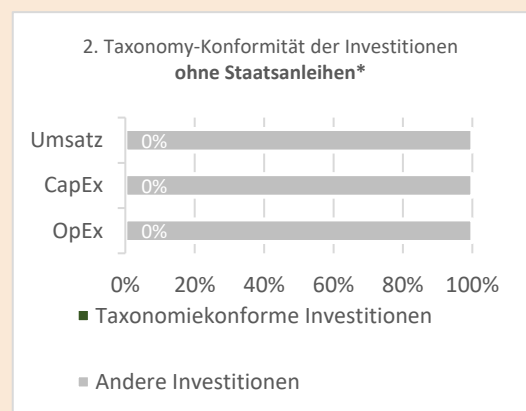
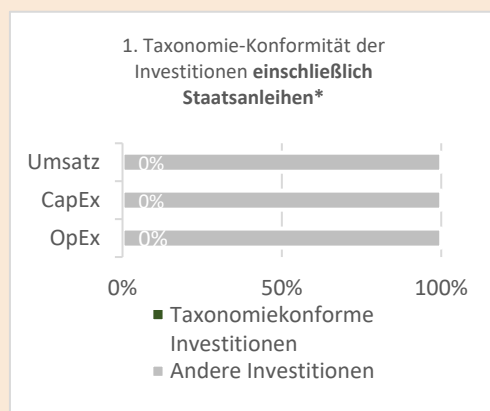
In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

nicht anwendbar

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

nicht anwendbar

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

nicht anwendbar



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

ADVERSE SUSTAINABILITY INDICATOR	Actions taken, and actions planned and targets set for the next reference period
1. GHG emissions Scope 1	Die PAIs 1-6 fließen kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
Scope 2	
Scope 3	
Total GHG	
2. Carbon footprint	
3. GHG intensity of investee companies	
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
5. Non-renewable energy - Consumption	
Production	

6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Der PAI 7 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
8. Emissions to water	Der PAI 8 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
9. Hazardous waste ratio	Der PAI 9 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber Emittenten mit auffälligen Werten können weiteren Analysen unterzogen werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
10. Violations of UN Global Compact principles and Development Guidelines for Multi-national Enterprises	Der PAI 10 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Darüber hinaus führen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.
11. Lack of mechanisms to monitor compliance with UN principles and OECD Guidelines	Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber falls Unregelmäßigkeiten auftreten, können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
12. Unadjusted gender pay gap	Der PAI 11 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
13. Board gender diversity	Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber falls Unregelmäßigkeiten auftreten, können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
14. Exposure to controversial weapons (mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Der PAI 12 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.
SOVEREIGN AND SUPRANATIONAL	
15. GHG intensity	Der PAI 15 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
16. Investee countries subject to social violations	Der PAI 16 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein.

REAL ESTATE	
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	Nicht anwendbar
18. Exposure to energyinefficient real estate assets	Nicht anwendbar
ADDITIONAL INDICATORS SELECTED	
Emissions of air pollutants	Der PAI 19 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Derzeit sind keine weiteren Maßnahmen geplant, aber für Emittenten mit auffälligen Werten können weitere Schritte eingeleitet werden. Konkrete Ziele im Sinne von nachhaltigen Investitionen gemäß Art. 9 werden nicht verfolgt.
Rate of accidents	Der PAI 20 fließt kontinuierlich über das ESG-Bewertungssystem unserer nachhaltigen Anlagepolitik in unser internes Überwachungssystem ein. Darüber hinaus führen Verstöße gegen Sicherheit und Gesundheit zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

SK Invest

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17.12.2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss zum 31.03.2023