

SK Invest

Anlagefonds nach Luxemburger Recht

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

Luxemburg R.C.S. K1467

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.09.2023

| | |
|---|-----------|
| Management und Verwaltung während der Geschäftsperiode | 3 |
| Konsolidierte Aufstellung | 5 |
| Teilfonds | 6 |
| SK Invest - Dynamisch | 6 |
| SK Invest - Flexibel | 8 |
| SK Invest - Konservativ | 12 |
| Erläuterungen | 16 |

Management und Verwaltung während der Geschäftsperiode**Verwaltungsgesellschaft**

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller (bis zum 30.09.2023)
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
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
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Karen Armenakyan (seit dem 01.09.2023)
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Anlagebrater

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

für den Teilfonds SK-Invest - Dynamisch
GBR Financial Services GmbH
Börsengasse 12
A-1010 Wien
www.gbr-fs.com

Abschlussprüfer

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

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Nettovermögensaufstellung (in EUR)**30.09.2023****Aktiva**

| | |
|--|-----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 398.737.576,25 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | 13.491.232,10 |
| Forderungen aus Erträgen | 1.739.221,01 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten | 765.025,21 |
| | 414.733.054,57 |

Passiva

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Bankverbindlichkeiten | 528,38 |
| Rückstellungen | 335.282,56 |
| | 335.810,94 |

Netto-Teilfondsvermögen 414.397.243,63

Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) und Teilfondsentwicklung

| | 30.09.2023 |
|------------------------------------|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 102.710.124,64 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | 4.643.344,09 |
| Forderungen aus Erträgen | 175.345,30 |
| | 107.528.814,03 |
| Passiva | |
| Bankverbindlichkeiten | 444,52 |
| Rückstellungen | 102.179,88 |
| | 102.624,40 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 107.426.189,63 |

| Teilfondsentwicklung | | 30.09.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|-------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen | EUR | 107.426.189,63 | 116.435.843,22 | 114.041.497,11 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | |
| A - Ausschüttend | EUR | 1.793,56 | 1.784,56 | 1.879,66 |
| B - Ausschüttend | EUR | 11.941,81 | 11.858,20 | 12.303,85 |

| Anzahl der Aktien im Umlauf | | am Ende der Berichtsperiode | zu Beginn der Berichtsperiode | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|-----------------------------|-----|--|--|---|---|
| A - Ausschüttend | EUR | 20.426,000 | 20.380,000 | 538,000 | 492,000 |
| B - Ausschüttend | EUR | 5.928,000 | 6.752,000 | 80,000 | 904,000 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 28,50 |
| Kanada | 11,59 |
| Deutschland | 10,70 |
| Schweiz | 10,38 |
| Niederlande | 6,13 |
| Grossbritannien | 6,07 |
| Kasachstan | 4,41 |
| Finnland | 3,81 |
| Frankreich | 3,34 |
| Dänemark | 2,67 |
| Japan | 1,82 |
| Schweden | 1,76 |
| Norwegen | 1,74 |
| Österreich | 1,36 |
| Luxemburg | 1,35 |
| Total | 95,61 |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|--------------|
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 22,30 |
| Edelmetalle und Edelsteine | 11,10 |
| Telekommunikation | 7,69 |
| Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke | 4,88 |
| Versicherungsgesellschaften | 4,20 |
| Computerhardware und Netzwerk | 4,09 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 3,97 |
| Energie- und Wasserversorgung | 3,88 |
| Verschiedene Konsumgüter | 3,60 |
| Umweltdienstleistungen und Recycling | 3,36 |
| Verkehr und Transport | 3,01 |
| Petroleum | 2,94 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 2,90 |
| Forstwirtschaft, Papier und Forstprodukte | 2,76 |
| Diverse Dienstleistungen | 2,19 |
| Einzelhandel und Warenhäuser | 1,99 |
| Biotechnologie | 1,77 |
| Elektronik und Halbleiter | 1,68 |
| Tabak und alkoholische Getränke | 1,63 |
| Fahrzeuge | 1,53 |
| Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie | 1,46 |
| Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen | 1,35 |
| Baustoffe und Bauindustrie | 1,33 |
| Total | 95,61 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung Teilfondsver (in EUR) | % des Netto- Teilfondsver mögen |
|--|----------------------|------------------------------------|--|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| USD 3M | 14.000 | 1.237.950,41 | 1,15 |
| USD AGNICO EAGLE MINES | 54.000 | 2.318.110,98 | 2,16 |
| EUR ALLIANZ SE REG RESTRICTED | 10.000 | 2.257.000,00 | 2,10 |
| USD AMGEN | 7.500 | 1.903.848,88 | 1,77 |
| EUR ANDRITZ | 30.000 | 1.434.600,00 | 1,34 |
| USD B2GOLD CORP | 500.000 | 1.364.817,00 | 1,27 |
| EUR BEFESA SA | 50.000 | 1.446.000,00 | 1,35 |
| USD BRISTOL MYERS SQUIBB | 45.000 | 2.466.871,31 | 2,30 |
| USD CISCO SYSTEMS | 50.000 | 2.536.842,98 | 2,36 |
| USD CLOROX | 9.000 | 1.114.087,37 | 1,04 |
| USD COCA-COLA | 30.000 | 1.586.210,15 | 1,48 |
| EUR DAIMLER TRUCK HOLDING I 21 | 50.000 | 1.641.000,00 | 1,53 |
| EUR DANONE | 25.000 | 1.306.500,00 | 1,22 |
| GBP DIAGEO | 50.000 | 1.746.904,77 | 1,63 |
| NOK EQUINOR ASA | 60.000 | 1.870.140,25 | 1,74 |
| SEK ESSITY AB | 92.000 | 1.866.789,83 | 1,76 |
| EUR EUROTELESITES AG | 5.654 | 23.407,56 | 0,02 |
| EUR FRESENIUS | 80.000 | 2.356.800,00 | 2,19 |
| DKK H. LUNDBECK A/S B | 340.000 | 1.735.159,72 | 1,62 |
| USD HOME DEPOT | 5.000 | 1.426.965,76 | 1,33 |
| USD JOHNSON & JOHNSON | 24.000 | 3.530.578,51 | 3,29 |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 75.000 | 2.139.000,00 | 1,99 |
| EUR KONINKLIJKE VOPAK | 50.000 | 1.621.000,00 | 1,51 |
| CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL | 6.000 | 1.616.849,93 | 1,51 |
| CAD LABRADOR IRON ORE ROYALTY | 70.000 | 1.572.236,97 | 1,46 |
| EUR MERCK | 9.500 | 1.502.425,00 | 1,40 |
| USD MERCK & CO | 18.000 | 1.750.271,55 | 1,63 |
| USD NAC KAZATOMPROM JSC | 100.000 | 4.170.011,81 | 3,88 |
| EUR NESTE OYJ | 40.000 | 1.285.200,00 | 1,20 |
| USD NEWMONT MINING | 70.000 | 2.442.975,21 | 2,27 |
| CHF NOVARTIS REG | 25.000 | 2.422.951,84 | 2,26 |
| JPY NTT | 1.750.000 | 1.956.112,32 | 1,82 |
| EUR ORANGE | 210.000 | 2.280.600,00 | 2,12 |
| USD PAN AMERICAN SILVER | 125.000 | 1.709.569,16 | 1,59 |
| USD PAYCHEX | 17.000 | 1.851.815,82 | 1,72 |
| EUR PHILIPS LIGHT | 40.000 | 1.020.400,00 | 0,95 |
| GBP POLYMETAL INTERNATIONAL | 180.000 | 563.079,18 | 0,52 |
| USD PROCTER & GAMBLE | 11.000 | 1.515.428,57 | 1,41 |
| CHF ROCHE HOLDING CERT | 11.000 | 2.844.406,59 | 2,65 |
| USD ROYAL GOLD | 19.000 | 1.908.165,29 | 1,78 |
| EUR ROYAL PHILIPS | 95.000 | 1.801.770,00 | 1,68 |
| USD ROYALTY PHARMA PLC -A- | 82.000 | 2.101.988,19 | 1,96 |
| EUR SAP SE | 15.000 | 1.842.300,00 | 1,71 |
| CHF SGS LTD | 22.500 | 1.789.221,00 | 1,67 |
| EUR SIEMENS REG | 14.000 | 1.899.240,00 | 1,77 |
| GBP SMITH & NEPHEW | 115.000 | 1.356.294,67 | 1,26 |
| CHF SONOVA HOLDING REG | 6.000 | 1.348.613,91 | 1,26 |
| CAD SPROTT INC | 50.000 | 1.445.088,72 | 1,35 |
| CAD TELUS NON-CANADIAN | 120.000 | 1.859.438,31 | 1,73 |
| USD THE HERSHEY COMPANY | 5.500 | 1.039.376,62 | 0,97 |
| EUR TIETO OYS | 60.000 | 1.278.000,00 | 1,19 |
| DKK TRYG A/S | 65.000 | 1.127.497,65 | 1,05 |
| EUR UNILEVER PLC | 28.000 | 1.312.780,00 | 1,22 |
| EUR UPM-KYMMENE | 47.000 | 1.526.090,00 | 1,42 |
| USD VERIZON COMMUNICATIONS | 70.000 | 2.142.809,92 | 1,99 |
| USD WASTE MANAGEMENT | 15.000 | 2.159.716,65 | 2,01 |
| USD WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 57.000 | 2.183.093,27 | 2,03 |
| CHF ZURICH INSURANCE GROUP REG | 2.600 | 1.127.127,01 | 1,05 |
| Total Aktien | | 102.710.124,64 | 95,61 |
| Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | |
| | | 102.710.124,64 | 95,61 |
| Total des Wertpapierbestandes | | | |
| | | 102.710.124,64 | 95,61 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | | 4.643.344,09 | 4,32 |
| Bankverbindlichkeiten | | -444,52 | 0,00 |
| Andere Nettovermögenswerte | | 73.165,42 | 0,07 |
| Netto-Teilfondsvermögen | | 107.426.189,63 | 100,00 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögen 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- 15/12/23 | EUR | -41 | -15.914.150,00 | 324.925,00 |
| S&P E-MINI 500 INDEX -50- 15/12/23 | USD | -40 | -8.651.000,00 | 362.975,21 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten | | | | 687.900,21 |

Gegenpartei: Credit Suisse SA-Luxemburg

Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) und Teilfondsentwicklung

| | 30.09.2023 |
|--|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 181.991.841,45 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | 4.389.289,73 |
| Forderungen aus Erträgen | 634.575,10 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten | 687.900,21 |
| | 187.703.606,49 |
| Passiva | |
| Bankverbindlichkeiten | 83,86 |
| Rückstellungen | 145.920,32 |
| | 146.004,18 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 187.557.602,31 |

| Teilfondsentwicklung | | 30.09.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|-------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen | EUR | 187.557.602,31 | 227.339.252,36 | 254.078.437,25 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | |
| A - Ausschüttend | EUR | 15.783,32 | 15.869,91 | 16.957,23 |
| B - Ausschüttend | EUR | 102,04 | 102,60 | 110,01 |
| C - Ausschüttend | EUR | 10.506,42 | 10.561,42 | 11.209,46 |

| Anzahl der Aktien im Umlauf | | am Ende der Berichtsperiode | zu Beginn der Berichtsperiode | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|------------------------------------|-----|--|--|---|---|
| A - Ausschüttend | EUR | 2.032,000 | 2.095,000 | 42,000 | 105,000 |
| B - Ausschüttend | EUR | 107.914,000 | 97.420,000 | 13.465,000 | 2.971,000 |
| C - Ausschüttend | EUR | 13.751,000 | 17.431,000 | 754,000 | 4.434,000 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 20,36 |
| Deutschland | 16,00 |
| Japan | 7,17 |
| Kaimaninseln | 5,42 |
| Luxemburg | 5,37 |
| Grossbritannien | 5,13 |
| Niederlande | 4,92 |
| Dänemark | 4,88 |
| Frankreich | 3,89 |
| Kanada | 3,79 |
| Italien | 3,27 |
| Finnland | 2,31 |
| Irland | 2,07 |
| Norwegen | 2,04 |
| Schweden | 1,97 |
| Hongkong | 1,52 |
| Spanien | 1,30 |
| Griechenland | 1,08 |
| Südkorea | 1,07 |
| Taiwan | 0,96 |
| Österreich | 0,70 |
| China | 0,54 |
| Mexiko | 0,47 |
| Belgien | 0,26 |
| Kasachstan | 0,23 |
| Portugal | 0,14 |
| Neuseeland | 0,12 |
| Russland | 0,06 |
| Zypern | 0,02 |
| Total | 97,03 |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|--------------|
| Banken und andere Kreditinstitute | 11,82 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 7,28 |
| Länder und Zentralregierungen | 6,87 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 6,84 |
| Anlagefonds | 6,77 |
| Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen | 6,58 |
| Versicherungsgesellschaften | 5,28 |
| Edelmetalle und Edelsteine | 4,76 |
| Computerhardware und Netzwerk | 4,23 |
| Elektronik und Halbleiter | 3,86 |
| Diverse Dienstleistungen | 3,19 |
| Maschinenbau und Industrieanlagen | 3,11 |
| Biotechnologie | 2,85 |
| Petroleum | 2,27 |
| Telekommunikation | 2,24 |
| Chemie | 2,06 |
| Umweltdienstleistungen und Recycling | 1,67 |
| Verkehr und Transport | 1,65 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 1,33 |
| Einzelhandel und Warenhäuser | 1,32 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 1,28 |
| Verschiedene Konsumgüter | 1,21 |
| Grafikverlags- und Druckmedien | 1,04 |
| Fahrzeuge | 1,02 |
| Supranationale Organisationen | 0,95 |
| Tabak und alkoholische Getränke | 0,86 |
| Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen | 0,80 |
| Gummi und Reifen | 0,76 |
| Forstwirtschaft, Papier und Forstprodukte | 0,71 |
| Fotografie und Optik | 0,67 |
| Verschiedene Handelsunternehmen | 0,45 |
| Baustoffe und Bauindustrie | 0,42 |
| Gesundheits- und Sozialdienste | 0,38 |
| Immobilien | 0,30 |
| Energie- und Wasserversorgung | 0,14 |
| Nichteisenmetalle | 0,06 |
| Total | 97,03 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung Teilfondsvermögen (in EUR) | % des Netto- Teilfondsvermögen | |
|--|---------------------------------|---|--------------------------------------|------|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| USD | ACTIVISION BLIZZARD | 25.500 | 2.255.079,10 | 1,20 |
| USD | ADOBE | 1.800 | 866.890,20 | 0,46 |
| USD | AFLAC | 24.500 | 1.776.033,06 | 0,95 |
| CAD | AGNICO EAGLE MINES | 61.329 | 2.644.422,16 | 1,41 |
| USD | AGNICO EAGLE MINES | 12.984 | 557.376,91 | 0,30 |
| HKD | AIA GROUP | 158.000 | 1.216.637,82 | 0,65 |
| NOK | AKER BP ASA | 47.941 | 1.259.589,56 | 0,67 |
| USD | ALIBABA ADR | 21.600 | 1.769.618,89 | 0,94 |
| EUR | ALLIANZ SE REG RESTRICTED | 9.800 | 2.211.860,00 | 1,18 |
| EUR | ALPHA BANK | 1.133.200 | 1.426.132,20 | 0,76 |
| USD | APPLE | 9.300 | 1.503.898,94 | 0,80 |
| USD | APPLIED MATERIALS | 14.700 | 1.922.280,99 | 1,02 |
| GBP | ASHTED GROUP | 31.000 | 1.787.664,28 | 0,95 |
| EUR | ASML HOLDING | 4.600 | 2.571.860,00 | 1,37 |
| EUR | BANCO SANTANDER REG | 428.000 | 1.548.718,00 | 0,83 |
| JPY | BANK OF KYOTO | 38.600 | 2.077.421,03 | 1,11 |
| JPY | BRIDGESTONE | 25.200 | 929.735,98 | 0,50 |
| USD | BRISTOL MYERS SQUIBB | 33.000 | 1.808.038,96 | 0,96 |
| USD | CARGURUS INC -A- | 29.000 | 479.886,66 | 0,25 |
| DKK | CARLSBERG B | 9.500 | 1.135.617,54 | 0,61 |
| USD | CIGNA CORP | 6.600 | 1.783.293,51 | 0,95 |
| USD | CISCO SYSTEMS | 42.000 | 2.132.628,10 | 1,14 |
| USD | COTY -A- | 3.248 | 33.653,42 | 0,02 |
| EUR | COVESTRO | 21.000 | 1.072.260,00 | 0,57 |
| DKK | DANSKE BANK | 60.000 | 1.322.381,65 | 0,71 |
| GBP | DCC | 16.000 | 850.172,93 | 0,45 |
| DKK | DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND | 9.500 | 1.680.367,44 | 0,90 |
| USD | DEERE & CO | 4.300 | 1.532.688,55 | 0,82 |
| EUR | DEUTSCHE BOERSE REG | 4.200 | 687.540,00 | 0,37 |
| EUR | DEUTSCHE POST REG | 36.500 | 1.406.527,50 | 0,75 |
| USD | ELECTRONIC ARTS | 15.000 | 1.705.785,12 | 0,91 |
| NOK | EQUINOR ASA | 42.000 | 1.309.098,17 | 0,70 |
| EUR | EVOTEC OAJ | 129.000 | 2.439.100,00 | 1,30 |
| EUR | FRESENIUS | 14.000 | 412.440,00 | 0,22 |
| EUR | GALAXY COSMOS MEZZ PLC | 62.962 | 33.369,86 | 0,02 |
| DKK | GENMAB | 4.600 | 1.547.110,10 | 0,82 |
| USD | IBM | 7.000 | 927.603,31 | 0,49 |
| USD | INTERCONTINENTAL EXCHANGE | 9.600 | 997.583,94 | 0,53 |
| JPY | JAPAN POST BANK | 204.000 | 1.679.857,74 | 0,90 |
| GBP | JD SPORTS FASHION PLC | 750.000 | 1.294.385,52 | 0,69 |
| HKD | JD.COM INC A | 2.080 | 28.872,34 | 0,02 |
| USD | JOHNSON & JOHNSON | 7.700 | 1.132.727,27 | 0,60 |
| K & S | K & S | 83.000 | 1.425.940,00 | 0,76 |
| EUR | KABEL DEUTSCHLAND HOLDING | 8.000 | 740.000,00 | 0,39 |
| EUR | KONE B | 30.800 | 1.229.536,00 | 0,66 |
| JPY | KUBOTA | 86.500 | 1.206.681,73 | 0,64 |
| JPY | LASERTEC | 8.500 | 1.251.930,87 | 0,67 |
| HKD | LENOVO GROUP | 1.674.000 | 1.629.192,17 | 0,87 |
| GBP | LSE GROUP | 12.600 | 1.198.084,85 | 0,64 |
| CAD | LUNDIN MINING | 179.000 | 1.266.780,77 | 0,68 |
| SEK | LUNDIN PETROLEUM | 42.000 | 26.691,59 | 0,01 |
| EUR | LVMH | 1.760 | 1.260.864,00 | 0,67 |
| EUR | MARINOMED BIOTECH AG | 18.453 | 747.346,50 | 0,40 |
| USD | MASTERCARD | 4.700 | 1.757.522,55 | 0,94 |
| USD | MATCH GROUP INC | 33.000 | 1.221.038,96 | 0,65 |
| USD | MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR | 125.000 | 1.16.825,97 | 0,06 |
| USD | MODERNA INC | 10.500 | 1.024.363,64 | 0,55 |
| SEK | MUNTERS GROUP AB | 149.032 | 1.820.386,52 | 0,97 |
| EUR | NESTE OYJ | 52.000 | 1.670.760,00 | 0,89 |
| DKK | NETCOMBANY GROUP AS | 33.000 | 1.189.097,49 | 0,63 |
| USD | NETEASE ADR | 21.000 | 1.986.644,63 | 1,06 |
| USD | NEWMONT HOLDINGS | 62.000 | 2.163.778,04 | 1,15 |
| JPY | NOMURA FINANCIALS | 466.000 | 1.767.065,85 | 0,94 |
| USD | NVIDA | 6.400 | 2.629.455,49 | 1,40 |
| USD | NXP SEMICONDUCTORS | 6.600 | 1.246.254,55 | 0,66 |
| USD | PAN AMERICAN SILVER | 167.481 | 2.290.554,79 | 1,22 |
| DKK | PANDORA | 23.200 | 2.276.132,49 | 1,21 |
| USD | PAYCHEX | 16.000 | 1.742.885,48 | 0,93 |
| USD | PINDUODUO INC ADR -A- | 21.000 | 1.945.190,08 | 1,04 |
| HKD | PING AN INSURANCE H | 187.000 | 1.011.456,89 | 0,54 |
| GBP | POLYMETAL INTERNATIONAL | 140.000 | 437.950,47 | 0,23 |
| HKD | PRADA | 226.300 | 1.258.139,52 | 0,67 |
| USD | REGENERON PHARMACEUTICALS | 1.900 | 1.476.858,56 | 0,79 |
| USD | SAMSUNG ELECTRONICS 144A GDR | 1.690 | 2.011.239,67 | 1,07 |
| USD | SBERBANK ADR | 185.000 | 4.144,18 | 0,00 |
| SEK | SINCH AB | 310.000 | 517.668,33 | 0,28 |
| GBP | SMITH & NEPHEW | 108.000 | 1.273.737,61 | 0,68 |
| EUR | SOCIETE GENERALE PARIS -A- | 39.000 | 898.755,00 | 0,48 |
| JPY | SONY | 21.000 | 1.626.918,33 | 0,87 |
| JPY | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP | 32.000 | 1.488.075,82 | 0,79 |
| USD | TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR | 22.000 | 1.805.714,29 | 0,96 |
| HKD | TENCENT HOLDINGS | 38.700 | 1.429.089,66 | 0,76 |
| GBP | TESCO PLC | 381.000 | 1.160.481,90 | 0,62 |
| SEK | THULE GROUP | 53.000 | 1.321.947,40 | 0,70 |
| HKD | TRIP.COM GROUP LTD | 44.800 | 1.508.470,26 | 0,80 |
| EUR | UNICREDIT (REG. SHARES) | 72.000 | 1.636.560,00 | 0,87 |
| USD | UNITEDHEALTH GROUP | 3.500 | 1.666.743,80 | 0,89 |
| EUR | UPM-KYMMENE | 32.000 | 1.039.040,00 | 0,55 |
| EUR | VALNEVA | 120.011 | 664.620,92 | 0,35 |
| USD | VIATRIS INC | 4.218 | 39.281,68 | 0,02 |
| USD | WASTE MANAGEMENT | 9.100 | 1.310.228,10 | 0,70 |
| HKD | WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC. | 280.000 | 1.541.495,06 | 0,82 |
| JPY | YAMAHA MOTOR | 57.000 | 1.418.217,83 | 0,76 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschluss.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögen 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 |
|--|----------------------|-----------------------|---|---|----------------------|------------------------------------|---|
| Total Aktien | | 125.134.039,04 | 66,72 | Total Anleihen | | 43.172.160,26 | 23,02 |
| Anleihen | | | | Verkaufsoptionen (put) | | | |
| NLG AEGON FF 4.156%/95-PERPET | 900.000 | 324.016,96 | 0,17 | USD ALIBABA GROUP HOLDING ADR (PUT) -110-19/01/24 | -116 | -256.487,37 | -0,14 |
| EUR AEGON FRN 04-PERPET | 900.000 | 690.804,00 | 0,37 | USD ALTERYX INC A (PUT) -35- 19/01/24 | -90 | -21.251,48 | -0,01 |
| USD ALIBABA GROUP HOLDING 2.125%/21-090231 | 300.000 | 221.208,03 | 0,12 | USD BAIDU.COM ADR (PUT) -105- 19/01/24 | -80 | -14.167,65 | -0,01 |
| USD ALLIANZ 3.875%/16-PERPETUAL | 400.000 | 241.639,67 | 0,13 | USD BAIDU.COM ADR (PUT) -90- 19/01/24 | -50 | -2.809,92 | 0,00 |
| EUR ANHBUSC 2.875%/12-250924 | 500.000 | 494.935,00 | 0,26 | USD BIONTECH SE ADR (PUT) -100- 19/01/24 | -90 | -39.952,77 | -0,02 |
| USD ASTRAZENECA 3.375%/15-16.11.2025 | 400.000 | 362.170,48 | 0,19 | EUR COVESTRO (PUT) -28- 15/12/23 | -290 | -2.900,00 | 0,00 |
| EUR ASTRAZENECA PLC 3.625%/23-030327 | 500.000 | 497.245,00 | 0,27 | EUR EVOTEC OAI (PUT) -16- 15/12/23 | -400 | -16.000,00 | -0,01 |
| EUR AT&T INC 1.8%/18-05.09.2026 | 500.000 | 468.270,00 | 0,25 | EUR FRESENIUS MEDICAL CARE (PUT) -24- 21/06/24 | -340 | -13.600,00 | -0,01 |
| EUR AXA S 14 FRN 03-PERPET | 400.000 | 317.400,00 | 0,17 | EUR FRESENIUS SE & CO KGAA (PUT) -18- 21/06/24 | -450 | -10.350,00 | -0,01 |
| EUR BANCO BILBAO VIZCAYA S. 1.25%/23-170727 | 600.000 | 587.304,00 | 0,31 | EUR INFINEON TECHNOLOGIES REG (PUT) -21-15/12/23 | -380 | -4.560,00 | 0,00 |
| EUR BANCO SANTANDER SA (SUBORDINATED) S. -2-FRN/04-PERPETUAL | 400.000 | 299.836,00 | 0,16 | USD INTEL (PUT) -20- 19/01/24 | -430 | -2.842,98 | 0,00 |
| EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (SUBORDINATED) FRN 14-PERPETUAL | 800.000 | 632.896,00 | 0,34 | EUR KERING (PUT) -360- 15/12/23 | -23 | -8.809,00 | 0,00 |
| EUR BASF SE 0.25%/20-05.06.2027 | 200.000 | 176.478,00 | 0,09 | USD MODERNA INC (PUT) -110- 19/01/24 | -110 | -147.532,47 | -0,08 |
| EUR BASF SE 0.875%/18-220525 | 200.000 | 192.112,00 | 0,10 | EUR PERNOOD-RICARD (PUT) -130- 15/12/23 | -62 | -8.184,00 | 0,00 |
| EUR BASF SE 4%/23-080329 | 500.000 | 500.055,00 | 0,27 | EUR ROYAL PHILIPS (PUT) -12- 15/12/23 | -700 | -700,00 | 0,00 |
| EUR BNP PARIBAS HOMELOAN SFH 3%/23-310130 | 600.000 | 579.690,00 | 0,31 | EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV (PUT) -38-15/12/23 | -210 | -1.680,00 | 0,00 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL | 300.000 | 280.500,00 | 0,15 | EUR SIEMENS ENERGY AG (PUT) -12- 15/12/23 | -660 | -52.140,00 | -0,03 |
| EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6%/23-150833 | 1.100.000 | 1.077.626,00 | 0,57 | EUR SOCIETE GENERALE PARIS A (PUT) -15-21/06/24 | -270 | -10.800,00 | -0,01 |
| EUR BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1%/23-180925 | 700.000 | 698.565,00 | 0,37 | EUR SOCIETE GENERALE PARIS A (PUT) -18-15/12/23 | -450 | -7.200,00 | 0,00 |
| EUR BUONI POLIENNI DEL TES 4.35%/23-011133 | 1.000.000 | 970.390,00 | 0,52 | EUR TEAMVIEWER AG (PUT) -8- 15/12/23 | -800 | -2.400,00 | 0,00 |
| EUR BUONI POLIENNALI DEL TES 1.2%/22-150825 | 300.000 | 285.279,00 | 0,15 | EUR VOLKSWAGEN PREF (PUT) -92- 15/12/23 | -90 | -11.070,00 | -0,01 |
| EUR BUONI POLIENNALI DEL TES 3.4%/23-280325 | 300.000 | 297.441,00 | 0,16 | EUR ZALANDO (PUT) -24- 15/12/23 | -340 | -120.360,00 | -0,06 |
| EUR BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8%/23-150426 | 1.100.000 | 1.096.249,00 | 0,58 | Total Verkaufsoptionen (put) | | -755.797,64 | -0,40 |
| EUR CELANESE US 4.777%/22-190726 | 500.000 | 496.190,00 | 0,26 | Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | 167.550.401,66 | 89,33 |
| EUR CELANESE US HOLDINGS 5.337%/22-190129 | 400.000 | 394.080,00 | 0,21 | Sonstige Wertpapiere | | | |
| EUR CEMEX SAB DE CV 3.125%/19-190326 | 300.000 | 289.224,00 | 0,15 | Anleihen | | | |
| EUR CNP ASSURANCES FRN 04-PERPET | 400.000 | 326.824,00 | 0,17 | EUR DEUTSCHLAND 2.3%/23-150233 | 1.550.000 | 1.487.070,00 | 0,79 |
| EUR CONTINENTAL AG 4%/23-010327 | 500.000 | 497.995,00 | 0,27 | EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (REG. -S-) 6.5%/14-24.03.2018 | 200.000 | 0,11 | 0,00 |
| CAD DAIMLER TRUCKS FI 5.22%/22-200927 | 500.000 | 340.215,87 | 0,18 | EUR KATJES INTER & CO. KG 6.25%/23-210928 | 260.000 | 264.963,40 | 0,14 |
| EUR DEUT PFANDBRIE S 15330 3.625%/23-131026 | 500.000 | 497.925,00 | 0,27 | Total Anleihen | | 1.752.033,51 | 0,93 |
| EUR DEUTSCHE POSTBK FUND III (SUBORDINATED) FRN/05-PERPETUAL | 600.000 | 412.500,00 | 0,22 | Total sonstige Wertpapiere | | 1.752.033,51 | 0,93 |
| EUR DEUTSCHLAND 2.4%/23-15.11.2030 | 500.000 | 487.895,00 | 0,26 | Investmentfonds | | | |
| EUR EC FINANCE PLC 3%/21-151026 | 500.000 | 465.245,00 | 0,25 | Fondsanteile (Open-End) | | | |
| EUR EIB 2.75%/12-150925 | 1.800.000 | 1.776.726,00 | 0,95 | EUR ART TOP 50 SMART ESG CONV UI ITP EUR | 28.100 | 2.757.201,04 | 1,47 |
| EUR ENBW INTL FINANCE BV 3.625%/22-221126 | 500.000 | 495.335,00 | 0,26 | EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT | 13.500 | 2.277.180,00 | 1,21 |
| USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. 2.65%/19-10.09.2024 | 300.000 | 274.084,53 | 0,15 | EUR ASIA PACIFIC HEALTHCARE | | | |
| EUR EUROBODEN GMBH 5.5%/19-01.10.2024 | 100.000 | 1.260,00 | 0,00 | EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND | 70.956 | 1.019.610,34 | 0,54 |
| EUR EUROFINS SCIENTI REGS FF 3.25%/17-PERPET | 300.000 | 275.985,00 | 0,15 | EUR CLASS EUR | | | |
| EUR FRESENIUS SE & CO KGAA 1.875%/19-15.02.2025 | 500.000 | 483.515,00 | 0,26 | EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I- ISHARES VI PLC - ISHARES JP MORGAN USD | 34.900 | 1.902.748,00 | 1,01 |
| EUR GAS NAT FENOSA SUB FF 3.375%/15-291249 | 400.000 | 392.204,00 | 0,21 | EUR EMERGING MARKET BOND -EUR- HEDGED | 15.500 | 972.702,50 | 0,52 |
| EUR GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2.25%/17-22.11.2024 | 500.000 | 411.575,00 | 0,22 | EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR | 7.400 | 939.504,00 | 0,50 |
| EUR GERMANY 0.50%/16-150226 | 1.800.000 | 1.697.148,00 | 0,90 | EUR NOMURA REAL PROTECT FONDS -I- EUR | 8.200 | 782.854,00 | 0,42 |
| EUR GERMANY 1%/14-150824 | 1.000.000 | 978.620,00 | 0,52 | EUR OPTOFLEX -I- | 1.360 | 2.037.606,40 | 1,09 |
| EUR GERMANY 1.75%/14-150224 | 1.500.000 | 1.489.785,00 | 0,79 | Total Fondsanteile (Open-End) | | 12.689.406,28 | 6,77 |
| EUR GRENKE FINANCE PLC 0.625%/19-090125 | 500.000 | 461.730,00 | 0,25 | Total Investmentfonds | | 12.689.406,28 | 6,77 |
| EUR GRENKE FINANCE PLC 1.5%/18-051023 | 300.000 | 299.340,00 | 0,16 | Total des Wertpapierbestandes | | 181.991.841,45 | 97,03 |
| EUR HEIDELBERGCEMENT 2.25%/16-030624 | 500.000 | 493.755,00 | 0,26 | Bareinlagen bei Banken und Brokern | | 4.389.289,73 | 2,34 |
| EUR HELLENIC REPUBLIC 144A 3.875%/23-150628 | 300.000 | 300.525,00 | 0,16 | Bankverbindlichkeiten | | -83,86 | 0,00 |
| EUR HELLENIC REPUBLIC 144A 4.25%/23-150633 | 300.000 | 297.957,00 | 0,16 | Andere Nettovermögenswerte | | 1.176.554,99 | 0,63 |
| EUR HOMNN HOLZWRK GMBH 4.5%/21-120926 | 320.000 | 294.400,00 | 0,16 | Netto-Teilfondsvermögen | | 187.557.602,31 | 100,00 |
| EUR IUTECREDIT FINANCE SARL 11%/21-061026 | 285.000 | 262.194,30 | 0,14 | | | | |
| USD JOHN DEERE CAPITAL S H 1.3%/21-131026 | 300.000 | 252.464,70 | 0,13 | | | | |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25%/20-30.04.2026 | 500.000 | 427.540,00 | 0,23 | | | | |
| EUR KFW 1.25%/22-300627 | 1.000.000 | 926.270,00 | 0,49 | | | | |
| EUR KFW 2.5%/22-191125 | 1.000.000 | 980.300,00 | 0,52 | | | | |
| CNH KFW 2.7%/21-250324 | 7.000.000 | 905.168,66 | 0,48 | | | | |
| EUR KFW 2.875%/23-290526 | 500.000 | 492.845,00 | 0,26 | | | | |
| EUR LA BANQUE POST HOME LOAN 3%/23-310131 | 600.000 | 576.048,00 | 0,31 | | | | |
| EUR LA POSTE SA 3.75%/23-120630 | 500.000 | 490.415,00 | 0,26 | | | | |
| USD MMC NORILSK (MMC FIN) 2.8%/21-271026 | 400.000 | 285.434,71 | 0,15 | | | | |
| EUR NESTLE FINANCE INTL LTD 0.875%/22-290327 | 200.000 | 182.976,00 | 0,10 | | | | |
| NZD NEW ZEALAND GVT ILB I/LB 2%/12-20.09.2025 | 300.000 | 215.861,76 | 0,12 | | | | |
| EUR NOKIA 2%/17-15.03.2024 | 400.000 | 395.656,00 | 0,21 | | | | |
| NOK NORWAY 1.5%/16-190226 | 5.000.000 | 417.739,22 | 0,22 | | | | |
| NOK NORWAY 1.75%/15-130325 | 5.000.000 | 428.510,56 | 0,23 | | | | |
| NOK NORWEGIAN GOVERNMENT 144A 3%/23-150833 | 5.000.000 | 410.212,14 | 0,22 | | | | |
| EUR ORANGE REG S FF 5% / 14-PERPET | 300.000 | 298.500,00 | 0,16 | | | | |
| EUR ORANGE SA 1.125%/19-15.07.2024 | 500.000 | 488.670,00 | 0,26 | | | | |
| EUR PEMEX MASTER REG S 5.5%/05-240225 | 600.000 | 594.858,00 | 0,32 | | | | |
| EUR PHOTON ENERGY NV 6.5%/21-231127 | 390.000 | 253.578,00 | 0,14 | | | | |
| EUR PORSCHE AUTO HOLD 4.125%/23-270927 | 500.000 | 500.410,00 | 0,27 | | | | |
| EUR PROSUS NV 1.539%/20-03.08.2028 | 500.000 | 407.280,00 | 0,22 | | | | |
| EUR RCI BANQUE SA 4.625%/23-130726 | 300.000 | 300.495,00 | 0,16 | | | | |
| EUR ROBERT BOSCH GMBH 3.625%/23-020630 | 500.000 | 486.565,00 | 0,26 | | | | |
| EUR ROCHE FINANCE EUR REG S 0.875%/15-250225 | 500.000 | 483.325,00 | 0,26 | | | | |
| EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204%/23-270829 | 500.000 | 490.100,00 | 0,26 | | | | |
| EUR SMITH & NEPHEW PLC 4.565%/22-111029 | 700.000 | 704.746,00 | 0,38 | | | | |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH 3.625%/23-310726 | 500.000 | 498.990,00 | 0,27 | | | | |
| EUR TESOURO 1.65%/22-160732 | 300.000 | 256.791,00 | 0,14 | | | | |
| EUR UBM DEVELOPMENT AG 3.125%/21-210526 | 700.000 | 564.298,00 | 0,30 | | | | |
| EUR UNICREDIT SPA 3.5%/23-310730 | 600.000 | 583.440,00 | 0,31 | | | | |
| EUR VISA INC 2.375%/22-150634 | 500.000 | 435.675,00 | 0,23 | | | | |
| EUR VODAFONE GROUP PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-03.01.2079 | 600.000 | 597.648,00 | 0,32 | | | | |
| CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2.9%/21-210124 | 3.000.000 | 387.758,30 | 0,21 | | | | |
| CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.4%/20-081223 | 6.000.000 | 777.033,37 | 0,41 | | | | |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschluss.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögen 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- 15/12/23 | EUR | -10 | -3.881.500,00 | 77.125,00 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten | | | | 77.125,00 |

Gegenpartei: Credit Suisse SA-Luxemburg

Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) und Teilfondsentwicklung

| | 30.09.2023 |
|--|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 114.035.610,16 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | 4.458.598,28 |
| Forderungen aus Erträgen | 929.300,61 |
| Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten | 77.125,00 |
| | 119.500.634,05 |
| Passiva | |
| Rückstellungen | 87.182,36 |
| | 87.182,36 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 119.413.451,69 |

| Teilfondsentwicklung | | 30.09.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|-------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen | EUR | 119.413.451,69 | 141.298.711,91 | 152.668.277,23 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | |
| A - Ausschüttend | EUR | 9.819,39 | 9.773,94 | 10.161,40 |
| B - Ausschüttend | EUR | 91,40 | 90,97 | 94,58 |
| C - Ausschüttend | EUR | 9.310,14 | 9.264,72 | 9.590,80 |

| Anzahl der Aktien im Umlauf | | am Ende der Berichtsperiode | zu Beginn der Berichtsperiode | Anzahl der ausgegebenen Aktien | Anzahl der zurückgenommenen Aktien |
|-----------------------------|-----|--|--|---|---|
| A - Ausschüttend | EUR | 4.287,000 | 4.719,000 | 21,000 | 453,000 |
| B - Ausschüttend | EUR | 253.107,000 | 216.607,000 | 46.415,000 | 9.915,000 |
| C - Ausschüttend | EUR | 5.820,000 | 8.146,000 | 55,000 | 2.381,000 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

| | |
|-----------------------|--------------|
| Deutschland | 29,88 |
| Luxemburg | 10,99 |
| Niederlande | 9,53 |
| Irland | 8,25 |
| Frankreich | 8,05 |
| Vereinigte Staaten | 6,34 |
| Grossbritannien | 4,46 |
| Italien | 3,79 |
| Kanada | 2,34 |
| Norwegen | 2,16 |
| Spanien | 1,75 |
| Österreich | 1,72 |
| Tschechische Republik | 1,37 |
| Mexiko | 1,23 |
| Neuseeland | 0,90 |
| Griechenland | 0,84 |
| Finnland | 0,83 |
| Supranational | 0,37 |
| Portugal | 0,36 |
| Dänemark | 0,25 |
| Kaimaninseln | 0,10 |
| Total | 95,50 |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|--------------|
| Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen | 20,92 |
| Anlagefonds | 16,18 |
| Länder und Zentralregierungen | 15,12 |
| Banken und andere Kreditinstitute | 12,70 |
| Versicherungsgesellschaften | 5,70 |
| Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte | 4,46 |
| Telekommunikation | 3,60 |
| Chemie | 2,60 |
| Supranationale Organisationen | 2,27 |
| Computerhardware und Netzwerk | 1,45 |
| Baustoffe und Bauindustrie | 1,30 |
| Diverse Dienstleistungen | 1,29 |
| Internet, Software und IT-Dienstleistungen | 1,27 |
| Städte und Gemeinden | 1,10 |
| Elektrische Geräte und Komponenten | 0,81 |
| Fahrzeuge | 0,72 |
| Immobilien | 0,68 |
| Energie- und Wasserversorgung | 0,63 |
| Maschinenbau und Industrieanlagen | 0,57 |
| Kantone, Bundesländer, Provinzen | 0,55 |
| Gummi und Reifen | 0,42 |
| Gesundheits- und Sozialdienste | 0,42 |
| Textilien, Bekleidung und Lederwaren | 0,35 |
| Forstwirtschaft, Papier und Forstprodukte | 0,29 |
| Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie | 0,24 |
| Elektronik und Halbleiter | 0,00 |
| Biotechnologie | -0,16 |
| Total | 95,50 |

Aufstellung des Wertpapierbestandes

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung Teilfondsvermögen (in EUR) | % des Netto- |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------|
| Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | |
| Anleihen | | | |
| EUR ADIDAS AG 3%/22-211125 | 500.000 | 492.305,00 | 0,41 |
| NLG AEGON FF 4.156%/95-PERPET | 2.500.000 | 900.047,10 | 0,75 |
| EUR AEGON FRN 04-PERPET | 3.650.000 | 2.801.594,00 | 2,35 |
| EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 0.5%/20-05.05.2028 | 1.000.000 | 858.610,00 | 0,72 |
| USD ALIBABA GROUP HOLDING 2.125%/21-090231 | 400.000 | 294.944,04 | 0,25 |
| USD ALLIANZ 3.875%/16-PERPETUAL | 1.400.000 | 845.738,84 | 0,71 |
| USD APPLE 3.45%/14-06.05.2024 | 1.000.000 | 932.637,54 | 0,78 |
| USD ASTRAZENECA 3.375%/15-16.11.2025 | 1.000.000 | 905.426,21 | 0,76 |
| EUR ASTRAZENECA PLC 3.625%/23-030327 | 500.000 | 497.245,00 | 0,42 |
| EUR AT&T INC 1.6%/20-18.05.2028 | 1.000.000 | 894.120,00 | 0,75 |
| EUR AT&T INC 1.8%/18-05.09.2026 | 1.000.000 | 936.540,00 | 0,78 |
| EUR AXA S 14 FRN 03-PERPET | 700.000 | 555.450,00 | 0,47 |
| EUR BANCO BILBAO VIZCAYA 3.125%/23-170727 | 600.000 | 587.304,00 | 0,49 |
| EUR BANCO SANTANDER SA (SUBORDINATED) S.-2-FRN/04-PERPETUAL | 2.000.000 | 1.499.180,00 | 1,26 |
| EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (SUBORDINATED) FRN 14-PERPETUAL | 3.150.000 | 2.492.028,00 | 2,09 |
| EUR BASF SE 0.25%/20-05.06.2027 | 500.000 | 441.195,00 | 0,37 |
| EUR BASF SE 0.875%/18-220525 | 500.000 | 480.280,00 | 0,40 |
| EUR BNP PARIBAS HOMELOAN SFH 3%/23-310130 | 600.000 | 579.690,00 | 0,49 |
| EUR BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6%/23-150833 | 1.100.000 | 1.077.626,00 | 0,90 |
| EUR BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1%/23-180925 | 1.000.000 | 997.950,00 | 0,84 |
| EUR BUONI POLIENNI DEL TES 4.35%/23-011133 | 1.600.000 | 1.552.624,00 | 1,30 |
| EUR BUONI POLIENNI DEL TES 0.5%/20-010226 | 400.000 | 369.852,00 | 0,31 |
| EUR BUONI POLIENNI DEL TES 1.2%/22-150825 | 350.000 | 332.825,50 | 0,28 |
| EUR BUONI POLIENNI DEL TES 3.4%/23-280325 | 900.000 | 892.323,00 | 0,75 |
| EUR BUONI POLIENNI DEL TES 3.8%/23-150426 | 800.000 | 797.272,00 | 0,67 |
| USD CATERPILLAR FINL. SERV S J 5.4%/23-100325 | 500.000 | 472.703,66 | 0,40 |
| EUR CELANESE US 4.777%/22-190726 | 500.000 | 495.190,00 | 0,42 |
| EUR CELANESE US HOLDINGS 5.337%/22-190129 | 300.000 | 295.560,00 | 0,25 |
| EUR CEMEX SAB DE CV 3.125%/19-190326 | 500.000 | 480.040,00 | 0,40 |
| EUR CIE DE SAINT-GOBAIN 0.625%/19-150324 | 800.000 | 787.728,00 | 0,66 |
| NOK CITY OF OSLO 2.35%/15-040924 | 5.000.000 | 432.646,90 | 0,36 |
| NOK CITY OF OSLO 3.65%/13-08.11.2023 | 10.000.000 | 886.170,78 | 0,74 |
| EUR CNP ASSURANCES FRN 04-PERPET | 900.000 | 735.354,00 | 0,62 |
| EUR CONTINENTAL AG 4%/23-010327 | 500.000 | 497.995,00 | 0,42 |
| EUR CREDIT BANK OF MOSCOW (C 5.15%/19-20.02.2024 | 1.500.000 | 455.835,00 | 0,38 |
| CZK CZECH REPUBLIC S 97 0.45%/15-251023 | 40.000.000 | 1.634.620,52 | 1,37 |
| CAD DAIMLER TRUCKS FI 5.22%/22-200927 | 500.000 | 340.215,87 | 0,28 |
| EUR DANAHER CORP 1.7%/20-30.03.2024 | 400.000 | 395.088,00 | 0,33 |
| USD DELL INT LLC / EMC CORP 5.25%/23-010228 | 500.000 | 464.854,78 | 0,39 |
| EUR DEUTSCHE POSTBANK FUND III (SUBORDINATED) FRN/05-PERPETUAL | 1.000.000 | 687.500,00 | 0,58 |
| EUR DEUTSCHLAND 2.4%/23-15.11.2030 | 1.000.000 | 975.790,00 | 0,82 |
| EUR EC FINANCE PLC 3%/21-151026 | 500.000 | 465.245,00 | 0,39 |
| EUR EIB 2.75%/12-150925 | 2.300.000 | 2.270.261,00 | 1,90 |
| EUR ENBW INTL FINANCE BV 3.625%/22-221126 | 1.000.000 | 990.670,00 | 0,83 |
| USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. 2.65%/19-10.09.2024 | 500.000 | 456.807,56 | 0,38 |
| NOK EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5%/17-260124 | 5.000.000 | 439.446,12 | 0,37 |
| EUR FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375%/20-30.10.2026 | 1.000.000 | 925.430,00 | 0,77 |
| EUR FRESSENIUS FINANCE 1.5%/17-300124 | 1.000.000 | 991.040,00 | 0,83 |
| EUR FRESSENIUS MEDICAL CARE 3.875%/22-200927 | 800.000 | 788.608,00 | 0,66 |
| EUR FRESSENIUS SE & CO KGAA 1.875%/19-15.02.2025 | 1.000.000 | 967.030,00 | 0,81 |
| EUR FRESSENIUS SE & CO KGAA 1.875%/22-240525 | 300.000 | 288.426,00 | 0,24 |
| EUR GAS NAT FENOSA SUB FF 3.375%/15-291249 | 1.000.000 | 980.510,00 | 0,82 |
| EUR GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2.25%/17-22.11.2024 | 1.000.000 | 823.150,00 | 0,69 |
| EUR GERMANY 0.50%/16-150226 | 1.800.000 | 1.697.148,00 | 1,42 |
| EUR GERMANY 1.75%/14-150224 | 2.500.000 | 2.482.975,00 | 2,08 |
| EUR GRENKE FINANCE PLC 0.625%/19-090125 | 500.000 | 461.730,00 | 0,39 |
| EUR GRENKE FINANCE PLC 1.5%/18-051023 | 1.500.000 | 1.496.700,00 | 1,25 |
| EUR HELLENIC REPUBLIC 144A 3.875%/23-150628 | 500.000 | 500.875,00 | 0,42 |
| EUR HELLENIC REPUBLIC 144A 4.25%/23-150633 | 500.000 | 496.595,00 | 0,42 |
| EUR HOCHTIEF AG 1.75%/18-030725 | 300.000 | 287.220,00 | 0,24 |
| EUR HOLCIM FINANCE LUX SA 0.5%/19-29.11.2026 | 1.000.000 | 896.350,00 | 0,75 |
| EUR HOMNIN HOLZWRK. GMBH 4.5%/21-120926 | 375.000 | 345.000,00 | 0,29 |
| EUR HSBC HOLDING 3%/15-30.06.2025 | 1.500.000 | 1.461.300,00 | 1,22 |
| EUR HSBC HOLDINGS PLC S 36 FF FRN/18-041224 | 1.000.000 | 995.320,00 | 0,83 |
| USD JOHN DEERE CAPITAL S H 1.3%/21-131026 | 500.000 | 420.774,50 | 0,35 |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25%/20-30.04.2026 | 1.200.000 | 1.026.096,00 | 0,86 |
| EUR KFW 1.25%/22-300627 | 1.000.000 | 926.270,00 | 0,78 |
| EUR KFW 2.5%/22-191125 | 1.500.000 | 1.470.450,00 | 1,23 |
| CNH KFW 2.7%/21-250324 | 14.000.000 | 1.810.337,32 | 1,52 |
| EUR KION GROUP AG 1.625%/20-240925 | 300.000 | 283.803,00 | 0,24 |
| EUR LA BANQUE POST HOME LOAN 3%/23-310131 | 600.000 | 576.048,00 | 0,48 |
| EUR LA POSTE SA 3.75%/23-120630 | 500.000 | 490.415,00 | 0,41 |
| USD MAGNA INTERNATIONAL INC 5.98%/23-210326 | 500.000 | 472.571,43 | 0,40 |
| EUR MERCEDES-BENZ CA 3%/22-230227 | 500.000 | 486.025,00 | 0,41 |
| USD MMC NORILSK (MMC FIN) 2.8%/21-271026 | 600.000 | 428.152,07 | 0,36 |
| EUR NESTLE FINANCE INTL LTD 0.875%/22-290327 | 500.000 | 457.440,00 | 0,38 |
| NZD NEW ZEALAND GVT I/LB L 2%/12-20.09.2025 | 1.500.000 | 1.079.308,78 | 0,90 |
| EUR NOKIA 2%/17-15.03.2024 | 1.000.000 | 989.140,00 | 0,83 |
| NOK NORWAY 1.5%/16-190226 | 5.000.000 | 417.739,22 | 0,35 |
| NOK NORWAY 1.75%/15-130325 | 5.000.000 | 428.510,56 | 0,36 |
| NOK NORWEGIAN GOVERNMENT 144A 3%/23-150833 | 5.000.000 | 410.212,14 | 0,34 |
| USD NUTRIEN LTD 2.95%/20-130530 | 500.000 | 394.498,23 | 0,33 |

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

| Beschreibung | Anzahl / Nennwert | Bewertung (in EUR) | % des Netto- Teilfondsver- mögen |
|--|----------------------|-----------------------|---|
| USD NUTRIEN LTD 4.2%/19-010429 | 500.000 | 437.487,60 | 0,37 |
| EUR OLIVETTI FINANCE 7.75%/03-240133 | 750.000 | 797.025,00 | 0,67 |
| USD ORACLE CORP 5.8%/22-101125 | 500.000 | 473.846,52 | 0,40 |
| EUR ORANGE SA 1.125%/19-15.07.2024 | 1.000.000 | 977.340,00 | 0,82 |
| EUR OTTO GMBH & CO KG (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL | 500.000 | 484.300,00 | 0,41 |
| EUR PEMEX MASTER REG S 5.5%/05-240225 | 1.000.000 | 991.430,00 | 0,83 |
| EUR PHOTON ENERGY NV 6.5%/21-231127 | 767.000 | 498.703,40 | 0,42 |
| EUR PNE AG 5%/22-230627 | 250.000 | 251.250,00 | 0,21 |
| EUR PORSCHE AUTO HOLD 4.125%/23-270927 | 400.000 | 400.328,00 | 0,34 |
| EUR PROSUS NV 1.539%/20-03.08.2028 | 1.000.000 | 814.560,00 | 0,68 |
| EUR PROVINCE OF QUEBEC 0.875%/18-05.07.2028 | 750.000 | 662.295,00 | 0,55 |
| EUR RCI BANQUE SA 4.625%/23-130725 | 500.000 | 500.825,00 | 0,42 |
| EUR ROBERT BOSCH GMBH 3.625%/23-020630 | 1.000.000 | 973.130,00 | 0,81 |
| EUR ROCHE FINANCE EUR REG S 0.875%/15-250225 | 500.000 | 483.325,00 | 0,40 |
| EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204%/23-270929 | 500.000 | 490.100,00 | 0,41 |
| EUR SKILL BIDCO APS FRN/23-020328 | 300.000 | 298.986,00 | 0,25 |
| EUR SMITH & NEPHEW PLC 4.565%/22-111029 | 500.000 | 503.390,00 | 0,42 |
| EUR SOCIETE GENERALE SFH 3.625%/23-310726 | 1.000.000 | 997.980,00 | 0,84 |
| EUR TESOIRO 1.65%/22-160732 | 500.000 | 427.985,00 | 0,36 |
| EUR UBM DEVELOPMENT AG 3.125%/21-210526 | 1.000.000 | 806.140,00 | 0,68 |
| EUR UNICREDIT SPA 3.5%/23-310730 | 600.000 | 583.440,00 | 0,49 |
| EUR VISA INC 2.375%/22-150634 | 500.000 | 435.675,00 | 0,36 |
| EUR VODAFONE GROUP PLC (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/18-03.01.2079 | 500.000 | 498.040,00 | 0,42 |
| EUR VOESTALPINE AG CV 2.75%/23-280428 | 300.000 | 282.555,00 | 0,24 |
| EUR VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3%/20-06.04.2025 | 500.000 | 492.030,00 | 0,41 |
| CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2.9%/21-210124 | 9.000.000 | 1.163.274,91 | 0,97 |
| CNH VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.4%/20-081223 | 6.000.000 | 777.033,37 | 0,65 |
| EUR WIENER STAEDTISCHE VERSI (SUBORDINATED) 3.5%/17-11.05.2027 | 1.000.000 | 968.370,00 | 0,81 |
| EUR WUESTENROT BAUSP 3.125%/23-220230 | 700.000 | 683.501,00 | 0,57 |
| Total Anleihen | | 85.285.073,47 | 71,42 |
| Verkaufsoptionen (put) | | | |
| USD ALIBABA GROUP HOLDING ADR (PUT) -110-19/01/24 | -75 | -165.832,35 | -0,14 |
| USD ALTERYX INC A (PUT) -35- 19/01/24 | -200 | -47.225,50 | -0,04 |
| USD BAIDU.COM ADR (PUT) -105- 19/01/24 | -80 | -14.167,65 | -0,01 |
| USD BIONTECH SE ADR (PUT) -100- 19/01/24 | -90 | -39.952,77 | -0,03 |
| EUR EVOTEC OAI (PUT) -16- 15/12/23 | -220 | -8.800,00 | -0,01 |
| EUR FRESENIUS MEDICAL CARE (PUT) -24- 21/06/24 | -290 | -11.600,00 | -0,01 |
| USD MODERNA INC (PUT) -110- 19/01/24 | -110 | -147.532,47 | -0,12 |
| EUR ROYAL PHILIPS (PUT) -11- 15/12/23 | -700 | -700,00 | 0,00 |
| EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV (PUT) -38-15/12/23 | -180 | -1.440,00 | 0,00 |
| EUR VOLKSWAGEN PREF (PUT) -92- 15/12/23 | -80 | -9.840,00 | -0,01 |
| EUR ZALANDO (PUT) -22- 15/12/23 | -320 | -70.400,00 | -0,06 |
| Total Verkaufsoptionen (put) | | -517.490,74 | -0,43 |
| Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | 84.767.582,73 | 70,99 |
| Sonstige Wertpapiere | | | |
| Anleihen | | | |
| EUR DEUTSCHLAND 2.3%/23-150233 | 1.550.000 | 1.487.070,00 | 1,25 |
| EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (REG. -S-) 6.5%/14-24.03.2018 | 1.235.000 | 0,70 | 0,00 |
| EUR KATJES INTER & CO. KG 6.25%/23-210928 | 340.000 | 346.490,60 | 0,29 |
| Total Anleihen | | 1.833.561,30 | 1,54 |
| Total sonstige Wertpapiere | | 1.833.561,30 | 1,54 |
| Investmentfonds | | | |
| Fondsanteile (Open-End) | | | |
| EUR ARAMEA RENDITE GLOBAL NACHHALTIG I INC EUR | 20.000 | 1.839.000,00 | 1,54 |
| EUR ART TOP 50 SMART ESG CONVERTIBLES UI IAP | 19.800 | 1.941.807,97 | 1,63 |
| EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR | 173.698 | 2.495.963,74 | 2,09 |
| EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I- | 35.800 | 1.951.816,00 | 1,63 |
| EUR ISHARES CORE EUR GOVT BOND UCI | 6.000 | 629.835,60 | 0,53 |
| EUR ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GER | 3.000 | 356.715,00 | 0,30 |
| EUR ISHARES ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF EUR | 9.000 | 1.255.147,22 | 1,05 |
| EUR ISHARES VI PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND -EUR- HEDGED | 26.000 | 1.631.630,00 | 1,37 |
| EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR | 22.600 | 2.869.296,00 | 2,40 |
| EUR NOMURA REAL PROTECT FONDS -I- EUR | 13.500 | 1.288.845,00 | 1,08 |
| EUR OPTOFLEX -I- | 2.040 | 3.056.409,60 | 2,56 |
| EUR XETRA GOLD | 144.000 | 8.118.000,00 | 6,80 |
| Total Fondsanteile (Open-End) | | 27.434.466,13 | 22,97 |
| Total Investmentfonds | | 27.434.466,13 | 22,97 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 114.035.610,16 | 95,50 |
| Bareinlagen bei Banken und Brokern | | 4.458.598,28 | 3,73 |
| Andere Nettovermögenswerte | | 919.243,25 | 0,77 |
| Netto-Teilfondsvermögen | | 119.413.451,69 | 100,00 |

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

Allgemein

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

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der konsolidierte Bericht wird in EUR erstellt.

Der Fonds besteht derzeit aus drei Teilfonds:

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

Das Rechnungsjahr beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres. Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Nettoinventarwertberechnungen zum 30.09.2023 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 Geregeltten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregeltten 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 Geregeltten 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 Geregeltten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

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

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

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

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

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

4. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

5. Für einen Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
6. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Die Teilfonds SK Invest - Flexibel und SK Invest - Konservativ waren während des Berichtszeitraumes in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert.

Per 30.09.2023 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 Teilfonds- vermögens |
|--------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| US55315J1025 | MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR | 0,06% |
| 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 0,023717 USD und für MMC Norilsk Nickel PJSC ADR auf 0,989516 USD abgeschrieben.

Per 30.09.2023 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 Teilfonds- vermögens |
|-------------|--|-------------------------------------|
| XS195106703 | CREDIT BANK OF MOSCOW C 5.15%/19-20.02.2024 | 0,38% |

Die Anleihe wurde per 30.09.2023 zu 30,389 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.

Derivative Finanzinstrumente

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

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Marginkonten genutzt werden. Die Marginkonten sind in der jeweiligen Bilanz der Teilfonds als "Forderungen aus Variation Margin" enthalten. Per 30.09.2023 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 = | 1.640450 | AUD |
| 1 EUR = | 1.431400 | CAD |
| 1 EUR = | 0.968550 | CHF |
| 1 EUR = | 7.713800 | CNH |
| 1 EUR = | 24.355500 | CZK |
| 1 EUR = | 7.457000 | DKK |
| 1 EUR = | 1.000000 | EUR |
| 1 EUR = | 0.867400 | GBP |
| 1 EUR = | 8.291950 | HKD |
| 1 EUR = | 157.991950 | JPY |
| 1 EUR = | 11.266000 | NOK |
| 1 EUR = | 1.762100 | NZD |
| 1 EUR = | 11.502500 | SEK |
| 1 EUR = | 1.058750 | USD |
| 1 EUR = | 19.946250 | ZAR |

Wertpapier-Kennnummern / ISIN

| Teilfonds | Wertpapier- Kennnummer | ISIN |
|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| SK Invest – Dynamisch -A- | DWS0TU | LU0367203444 |
| SK Invest – Dynamisch -B- | A2PM4Y | LU2019217244 |
| SK Invest – Flexibel -A- | DWS0OK | 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 Anteilinhaber 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.

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

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

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

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

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

SK Invest

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.09.2023