

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Januar 2019
bis zum 30. Juni 2019

KSK LB Exklusiv

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1558

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums 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.

Management und Verwaltung

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

seit dem 1. April 2019:

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft *)

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Anlageberater

Kreissparkasse Ludwigsburg
Schillerplatz 6
D-71638 Ludwigsburg
www.ksklb.de

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

European Depositary Bank SA **)
3, Rue Gabriel Lippmann ***)
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Vertriebsstelle

Kreissparkasse Ludwigsburg
Schillerplatz 6
D-71638 Ludwigsburg
www.ksklb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

*) Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist bereits in die Wege geleitet.

**) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

***) Bis zum 24. März 2019 unter der Adresse 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des KSK LB Exklusiv per 30. Juni 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	48.686.988,21
- davon Wertpapiereinstandskosten	38.218.308,63
Bankguthaben	1.588.212,74
Sonstige Vermögensgegenstände	8.296,57
Summe Aktiva	50.283.497,52
Bankverbindlichkeiten	-24,12
Zinsverbindlichkeiten	-9,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-186.352,89
Summe Passiva	-186.386,50
Netto-Fondsvermögen	50.097.111,02

Währungs-Übersicht des Fonds KSK LB Exklusiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	32,93	65,72
JPY	7,16	14,28
USD	4,27	8,52
CAD	2,25	4,49
DKK	1,79	3,58
HKD	1,17	2,34
CHF	0,53	1,07
Summe	50,10	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds KSK LB Exklusiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	25,57	51,04
Aktien	23,12	46,15
Summe	48,69	97,19

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds KSK LB Exklusiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	12,99	25,93
Irland	10,46	20,88
Luxemburg	9,25	18,46
Japan	7,05	14,07
USA	2,28	4,55
Kanada	2,25	4,48
Dänemark	1,79	3,58
Kaimaninseln	0,96	1,91
Schweiz	0,53	1,07
Sonstige Länder	1,13	2,26
Summe	48,69	97,19

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des Fonds KSK LB Exklusiv
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.500,00		CAD	67,1400	383.502,45	0,77
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	385.000,00		CAD	3,9800	1.029.702,30	2,06
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	60.000,00		CAD	20,6700	833.411,73	1,66
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	1.300,00		CHF	456,0000	533.885,71	1,07
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	40.000,00		DKK	334,5000	1.792.688,56	3,58
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.000,00		EUR	212,0000	636.000,00	1,27
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.000,00		EUR	63,9200	639.200,00	1,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	17.000,00		EUR	28,9000	491.300,00	0,98
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	107.000,00		EUR	9,5510	1.021.957,00	2,04
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	25.000,00		EUR	27,1000	677.500,00	1,35
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.000,00		EUR	55,4400	776.160,00	1,55
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	STK	5.390,00		EUR	176,6500	952.143,50	1,90
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.000,00		EUR	220,7000	662.100,00	1,32
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	25.000,00		EUR	21,6700	541.750,00	1,08
TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000,00	50.000,00	EUR	8,6040	430.200,00	0,86
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	STK	12.000,00		EUR	28,2000	338.400,00	0,68
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	90.000,00		HKD	47,1500	476.963,89	0,95
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	STK	174.250,00	174.250,00	HKD	15,4400	302.399,71	0,60
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	43.000,00		HKD	80,7000	390.034,73	0,78
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00		JPY	4.242,0000	345.737,19	0,69
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	STK	15.000,00		JPY	14.065,0000	1.719.516,83	3,43
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.000,00		JPY	19.930,0000	487.308,50	0,97
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	STK	15.000,00		JPY	3.949,0000	482.785,07	0,96
KOSE Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.000,00	3.000,00	JPY	18.070,0000	441.829,64	0,88
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.000,00		JPY	7.600,0000	681.367,97	1,36
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00		JPY	7.240,0000	590.084,22	1,18
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.494,00	11.494,30	JPY	3.823,0000	358.138,43	0,71
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000,00		JPY	5.930,0000	1.449.944,52	2,89
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.000,00		JPY	6.688,0000	490.584,94	0,98
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	3.800,00		USD	169,4500	565.428,52	1,13
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	6.000,00		USD	136,2900	718.071,65	1,43
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	6.000,00		USD	142,9200	753.003,16	1,50
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	24.000,00		USD	38,4700	810.748,16	1,62
Tata Motors Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	STK	31.000,00		USD	11,6800	317.948,72	0,63
Wertpapier-Investmentanteile							
Acatris Ch.Sel.-Acatris Akt.Dtsc Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	11.000,00		EUR	268,1300	2.949.430,00	5,89
Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.500,00		EUR	214,0600	535.150,00	1,07
iSh.DJ China Offsh.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	21.500,00		EUR	44,9550	966.532,50	1,93
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	8.000,00		EUR	65,5500	524.400,00	1,05
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	48.000,00		EUR	106,2400	5.099.520,00	10,18
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	2.400,00		EUR	217,6000	522.240,00	1,04
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	ANT	10.000,00		EUR	35,8350	358.350,00	0,72
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	200.000,00		EUR	40,6590	8.131.800,00	16,23
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	127.000,00		EUR	36,8850	4.684.395,00	9,35
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	ANT	4.700,00		EUR	165,4100	777.427,00	1,55
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	4.000,00		USD	289,2400	1.015.946,61	2,03
Summe Wertpapiervermögen				EUR		48.686.988,21	97,19
Bankguthaben							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	CAD	3.522,76		EUR		2.367,29	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	EUR	1.293.757,17		EUR		1.293.757,17	2,58
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	GBP	466,90		EUR		521,79	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	HKD	28.466,00		EUR		3.199,54	0,01
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	JPY	7.646.509,00		EUR		62.321,61	0,12
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	USD	96.537,82		EUR		84.771,53	0,17
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	100.541,20		EUR		100.541,20	0,20
Bankkonto UBS Ltd London	JPY	4.996.213,00		EUR		40.720,81	0,08
Bankkonto UBS Ltd London	USD	13,44		EUR		11,80	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		1.588.212,74	3,17
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank S.A.	EUR	34,76		EUR		34,76	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank S.A.	JPY	65,00		EUR		0,53	0,00
Dividendenforderungen	CNY	16.524,00		EUR		2.112,61	0,00
Dividendenforderungen	JPY	677.480,00		EUR		5.521,69	0,01
Dividendenforderungen	USD	714,00		EUR		626,98	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8.296,57	0,01
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	CHF	-4,24		EUR		-3,82	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	DKK	-151,54		EUR		-20,30	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-24,12	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	CAD	-0,22		EUR		-0,15	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	GBP	-0,01		EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	HKD	-0,67		EUR		-0,08	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	USD	-10,53		EUR		-9,25	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-9,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-186.352,89	-0,37
Netto-Fondsvermögen				EUR		50.097.111,02	100,00 *)
Anteilwert des Fonds KSK LB Exklusiv				EUR			91,10
Umlaufende Anteile des Fonds KSK LB Exklusiv				STK			549.891,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			97,19
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.06.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2019
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,488100	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,110350	= 1	EUR
Yuan Renminbi	(CNY)	7,821600	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,463650	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,894800	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,896900	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,694350	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,138800	= 1	EUR

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Allgemein

Der KSK LB Exklusiv (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der am 6. Dezember 2007 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterlag den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Mit Wirkung zum 26. Juli 2014 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt nunmehr entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Ereignisse während des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wurde die LRI Group Teil von Apex. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist bereits in die Wege geleitet.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“) zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen und wird aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünewald und Utz Schüller bestehen.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. 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. Dezembers 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.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Regierten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) 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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 vom Managing Board der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regierten 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 von der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4. 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 Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
KSK LB Exklusiv	-	A0M73X	LU0331880301

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
KSK LB Exklusiv	-	26.03.2019	0,70 EUR

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen ist weder ein Ausgabeaufschlag, noch ein Rücknahmeabschlag 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.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, 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 Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.