

# Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum  
vom 1. April 2017  
bis zum 30. September 2017

## SK Invest

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht –  
Handelsregister-Nr K1467

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

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

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

---

<b>Management und Verwaltung</b>	3
<b>Konsolidierter Bericht</b>	4
<b>Bericht per Teilfonds</b>	
SK Invest - Dynamisch	5
SK Invest - Flexibel	8
SK Invest - Konservativ	13
<b>Erläuterungen</b>	17

**Verwaltungsgesellschaft**

bis zum 7. April 2017  
Alceda Fund Management S.A.  
5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[www.alceda.lu](http://www.alceda.lu)

seit dem 8. April 2017  
LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://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

Michael Sanders  
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

seit dem 12. April 2017  
Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxembourg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld  
Mitglied des Vorstands  
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  
[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)

**Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle**

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

**Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

SK Vermögensverwaltung GmbH  
Kaiserallee 12a  
D-76133 Karlsruhe  
[www.sk-karlsruhe.de](http://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](http://www.sparkasse.at)

**Anlagebrater**

für alle Teilfonds  
SK Vermögensverwaltung GmbH  
Kaiserallee 12a  
D-76133 Karlsruhe  
[www.sk-karlsruhe.de](http://www.sk-karlsruhe.de)

**für den Teilfonds SK-Invest - Dynamisch**

GBR Financial Service GmbH  
Börsengasse 12  
A-1010 Wien  
[www.gbr-fs.com](http://www.gbr-fs.com)

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

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, 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.

Das 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

Der 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**

---

	<b>30.09.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	503.752.560,66
Bankguthaben	24.712.198,59
Forderungen aus Erträgen	1.625.875,07
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	27.620,00
Andere Aktiva	5.370,32
	<b>530.123.624,64</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	1.503.958,83
Verbindlichkeiten aus Erträgen	3.341,45
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	27.619,50
Rückstellungen für Aufwendungen	425.809,69
	<b>1.960.729,47</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>528.162.895,17</b>

---

**Technische Daten und Erläuterungen**

---

**Ausschüttungen**

		<b>Ex-Datum</b>	<b>Betrag</b>
A-Ausschüttend	EUR	17.05.2017	30,46

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Teilfondsentwicklung**

	<b>30.09.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	105.345.034,75
Bankguthaben	4.925.302,85
Forderungen aus Erträgen	69.505,11
Andere Aktiva	5.370,32
	<b>110.345.213,03</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	1.499.287,79
Rückstellungen für Aufwendungen	121.805,97
	<b>1.621.093,76</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>108.724.119,27</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>108.724.119,27</b>	<b>109.622.652,29</b>	<b>103.704.758,77</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>				
A -Ausschüttend	EUR	1.531,99	1.501,82	1.327,73

<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Anteile</b>
A -Ausschüttend	EUR	70.969,000	72.993,000	5.130,000	7.154,000

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Deutschland	25,41
USA	21,34
Frankreich	7,56
Niederlande	6,25
Finnland	5,93
Österreich	4,48
Spanien	3,51
Schweden	3,27
Italien	3,11
Kanada	3,00
Vereinigtes Königreich	2,52
Schweiz	2,32
Luxemburg	2,13
Russland	1,88
Dänemark	1,72
Norwegen	1,39
Jersey	1,07
<b>Total</b>	<b>96,89</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	11,79
Telekommunikation	11,08
Versicherungsgesellschaften	9,23
Banken und andere Kreditinstitute	5,87
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	4,58
Chemie	4,08
Immobilien	4,07
Elektronik und Halbleiter	4,03
Baugewerbe und -material	3,55
Diverse Konsumgüter	3,54
Elektrische Geräte und Komponenten	3,05
Nichteisenmetalle	2,94
Nahrungsmittel und Softdrinks	2,89
Computer und Netzwerkausrüster	2,71
Biotechnologie	2,66
Erdöl	2,02
Edelmetalle und -steine	1,90
Bergbau, Kohle und Stahl	1,84
Maschinen und Apparate	1,73
Diverse Dienstleistungen	1,72
Umwelt und Recycling	1,52
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	1,48
Landwirtschaft und Fischerei	1,39
Energie- und Wasserversorgung	1,31
Anlagefonds	1,24
Verkehr und Transport	1,23
Forstwirtschaft, Holz und Papier	1,16
Einzelhandel und Warenhäuser	1,16
Verpackungsindustrie	1,12
<b>Total</b>	<b>96,89</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
USD ABBVIE	35.000,00	2.630.773,13	2,42
EUR ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	76.366,00	2.394.455,93	2,20
EUR AIRBUS GROUP NV	20.000,00	1.608.200,00	1,48
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	10.000,00	1.899.500,00	1,75
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	130.000,00	2.048.800,00	1,88
EUR ATLANTIA	50.000,00	1.335.500,00	1,23
USD AT&T	40.000,00	1.325.325,66	1,22
EUR AXA	80.000,00	2.047.200,00	1,88
EUR BNP PARIBAS -A-	37.000,00	2.525.250,00	2,32
EUR CAP GEMINI	14.000,00	1.388.240,00	1,28
USD CELGENE	14.000,00	1.726.848,25	1,59
USD CISCO SYSTEMS	50.000,00	1.422.348,16	1,31
USD COTY -A-	8.858,00	81.908,93	0,08
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	150.000,00	2.367.750,00	2,18
EUR ELIOR PARTICIPATIONS	60.000,00	1.344.000,00	1,24
EUR ENAGAS	60.000,00	1.429.500,00	1,31
EUR EVOTEC OAI	150.000,00	3.013.500,00	2,77
EUR GEA GROUP	30.000,00	1.154.700,00	1,06
USD GENERAL ELECTRIC	75.000,00	1.534.004,40	1,41
SEK HEXAGON	45.000,00	1.882.636,41	1,73
EUR HUHTAMAKI OY	11.213,00	382.923,95	0,35
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	1.000.000,00	2.184.000,00	2,01
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	100.000,00	2.127.000,00	1,96
EUR ING GROUP	140.000,00	2.184.000,00	2,01
GBP INMARSAT	200.000,00	1.460.591,27	1,34
USD INTEL	70.000,00	2.254.779,23	2,07
DKK ISS	55.000,00	1.871.346,60	1,72
USD JOHNSON & JOHNSON	14.000,00	1.539.621,05	1,42
EUR KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE	80.000,00	1.265.600,00	1,16
EUR KONINKLUKE KPN	600.000,00	1.743.000,00	1,60
EUR K+S	100.000,00	2.305.000,00	2,12
EUR LANXESS	32.000,00	2.136.320,00	1,96
EUR LEIFHEIT	43.674,00	1.426.829,58	1,31
NOK MARINE HARVEST	90.000,00	1.506.272,15	1,39
EUR MAYR-MELNHOF KARTON	10.000,00	1.214.000,00	1,12
EUR METRO AG	100.000,00	1.788.500,00	1,64
USD MMC NORILSK NICKEL PJSC adr	140.000,00	2.038.656,74	1,88
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	10.000,00	1.809.000,00	1,66
USD NEWMONT MINING	34.000,00	1.078.785,32	0,99
EUR NOKIA	200.000,00	1.016.000,00	0,93
CHF NOVARTIS (reg. shares)	20.000,00	1.449.490,75	1,33
USD PAYCHEX	30.000,00	1.521.569,95	1,40
USD PFIZER	100.000,00	3.019.793,61	2,78
EUR PORR	55.000,00	1.469.875,00	1,35
USD PROCTER & GAMBLE	26.499,00	2.039.315,70	1,88
SEK RESURS HOLDINGS AB	280.000,00	1.671.381,94	1,54
CHF ROCHE HOLDING	5.000,00	1.077.501,42	0,99
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	50.000,00	1.278.500,00	1,18
EUR SAMPO -A-	50.000,00	2.236.000,00	2,06
EUR SAP SE	16.000,00	1.483.040,00	1,36
EUR SES	125.000,00	2.313.750,00	2,13
GBP SHIRE	27.000,00	1.160.710,44	1,07
EUR SIEMENS (reg. shares)	15.000,00	1.788.000,00	1,64
USD STARBUCKS	30.000,00	1.362.967,35	1,25
EUR STORA ENSO -R-	130.000,00	1.553.500,00	1,43
CAD TAHOE RESOURCES	100.000,00	443.692,93	0,41
CAD TELUS NON-CANADIAN	60.000,00	1.821.305,38	1,68
EUR TLG IMMOBILIEN	115.000,00	2.243.650,00	2,06
EUR TOTAL	20.000,00	908.900,00	0,84
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	40.000,00	2.106.800,00	1,94
EUR UPM-KYMMENE	55.000,00	1.261.150,00	1,16
USD WASTE MANAGEMENT	25.000,00	1.655.176,79	1,52
USD YAMANA GOLD	440.000,00	986.296,73	0,91
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>105.345.034,75</b>	<b>96,89</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>105.345.034,75</b>	<b>96,89</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			
		<b>105.345.034,75</b>	<b>96,89</b>
Bankguthaben		4.925.302,85	4,53
Bankverbindlichkeiten		-1.499.287,79	-1,38
Anderer Passiva		-46.930,54	-0,04
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>108.724.119,27</b>	<b>100,00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

---

### Ausschüttungen

		<b>Ex-Datum</b>	<b>Betrag</b>
A-Ausschüttend	EUR	17.05.2017	309,87

### Finanzterminkontrakte

<b>Beschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Liquidationsbetrag</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
EURO BUND Commodities -100000- 12/17	EUR	-10,00	-1.610.100,00	8.700,00
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>8.700,00</b>

Gegenpartei: CS Zürich

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Teilfondsentwicklung**

	<b>30.09.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	220.826.782,06
Bankguthaben	5.828.572,58
Forderungen aus Erträgen	387.286,95
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	8.700,00
	<b>227.051.341,59</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	51,04
Verbindlichkeiten aus Erträgen	3.341,45
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	8.699,50
Rückstellungen für Aufwendungen	174.655,31
	<b>186.747,30</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>226.864.594,29</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>226.864.594,29</b>	<b>235.216.940,33</b>	<b>172.035.014,54</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>				
A -Ausschüttend	EUR	14.105,50	13.521,89	12.453,67

<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Anteile</b>
A -Ausschüttend	EUR	16.083,415	17.395,265	762,217	2.074,067

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Deutschland	33,64
Luxemburg	14,74
USA	10,99
Österreich	10,31
Frankreich	7,42
Niederlande	5,35
Vereinigtes Königreich	3,70
Spanien	2,05
Cayman-Inseln	1,59
Irland	1,45
Schweden	1,29
Finnland	1,22
Dänemark	0,76
Jersey	0,71
Schweiz	0,71
Liechtenstein	0,40
Südafrika	0,32
Kanada	0,30
Mexiko	0,14
Polen	0,13
Italien	0,12
<b>Total</b>	<b>97,34</b>

Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,40
Edelmetalle und -steine	0,30
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,24
Bergbau, Kohle und Stahl	0,11
<b>Total</b>	<b>97,34</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	21,02
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	8,17
Holding- und Finanzgesellschaften	6,69
Diverse Dienstleistungen	4,84
Telekommunikation	4,82
Baugewerbe und -material	4,41
Chemie	4,38
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	4,03
Elektronik und Halbleiter	3,89
Maschinen und Apparate	3,53
Elektrische Geräte und Komponenten	3,38
Immobilien	3,34
Banken und andere Kreditinstitute	3,31
Versicherungsgesellschaften	2,58
Biotechnologie	1,78
Erdöl	1,63
Diverse Konsumgüter	1,62
Verkehr und Transport	1,47
Fahrzeuge	1,39
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,16
Umwelt und Recycling	1,13
Länder und Zentralregierungen	1,06
Computer und Netzwerkausrüster	1,04
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	1,01
Einzelhandel und Warenhäuser	0,97
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,81
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,70
Energie- und Wasserversorgung	0,63
Verpackungsindustrie	0,62
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	0,45
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,43

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	102.683,00	3.219.625,47	1,42
USD ACTIVISION BLIZZARD	37.000,00	2.019.006,94	0,89
EUR AIRBUS GROUP NV	12.000,00	964.920,00	0,43
EUR AKZO NOBEL	30.000,00	2.343.600,00	1,03
USD ALIBABA ADR	15.000,00	2.191.380,48	0,97
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	20.000,00	3.799.000,00	1,67
USD AMAZON.COM	1.340,00	1.089.670,95	0,48
EUR ARKEMA FRANCE	21.000,00	2.178.750,00	0,96
EUR ASML HOLDING	14.600,00	2.103.130,00	0,93
EUR AXA	67.000,00	1.714.530,00	0,76
USD BARRICK GOLD	50.000,00	680.510,91	0,30
EUR BET-AT-HOME.COM	24.400,00	2.892.620,00	1,28
EUR CA-IMMOBILIEN ANLAGEN	120.000,00	2.916.000,00	1,29
EUR CANCOM IT SYSTEME	50.000,00	3.175.000,00	1,40
EUR CAP GEMINI	14.000,00	1.388.240,00	0,61
USD CELGENE	7.000,00	863.424,12	0,38
EUR CEWE STIFTUNG	14.000,00	1.125.740,00	0,50
USD COTY -A-	5.858,00	81.908,93	0,04
EUR COVESTRO	35.000,00	2.546.250,00	1,12
USD CRITEO -ADR-	60.000,00	2.106.242,60	0,93
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	75.000,00	2.824.875,00	1,25
EUR DO & CO	22.400,00	928.704,00	0,41
EUR DRILLISCH	50.000,00	2.967.000,00	1,31
EUR ENAGAS	60.000,00	1.429.500,00	0,63
EUR EVOTEC OAI	460.000,00	9.241.400,00	4,06
EUR FREENET (reg. shares)	79.000,00	2.234.910,00	0,99
EUR FRESENIUS	23.000,00	1.569.750,00	0,69
CHF GALENICA AG	10.000,00	401.276,39	0,18
EUR HELMA EIGENHEIMBAU	30.000,00	1.438.950,00	0,63
SEK HEXAGON	70.000,00	2.928.545,52	1,29
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	1.150.000,00	2.511.600,00	1,11
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	191.000,00	4.062.570,00	1,79
EUR ING GROUP	60.000,00	936.000,00	0,41
GBP INMARSAT	250.000,00	1.825.739,09	0,80
USD JOHNSON & JOHNSON	14.000,00	1.539.621,05	0,68
EUR JUINGHEINRICH (pref. shares)	35.000,00	1.362.375,00	0,60
EUR KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	8.000,00	907.200,00	0,40
EUR KION GROUP	22.500,00	1.821.825,00	0,80
EUR KONINKLUKE DSM	20.000,00	1.385.200,00	0,61
EUR KONINKLUKE KPN	590.000,00	1.713.950,00	0,76
EUR K+S	65.000,00	1.498.250,00	0,66
EUR LEIFHEIT	43.200,00	1.411.344,00	0,62
USD MASTERCARD	15.000,00	1.791.575,03	0,79
EUR MAYR-MELNHOF KARTON	11.500,00	1.396.100,00	0,62
EUR METRO AG	54.000,00	965.790,00	0,43
ZAR NASPERS -N-	4.000,00	731.708,08	0,32
USD NETEASE ADR	6.300,00	1.405.856,03	0,62
EUR NEXUS	95.200,00	2.522.800,00	1,11
EUR NOKIA	260.000,00	1.320.800,00	0,58
CHF NOVARTIS (reg. shares)	16.500,00	1.195.829,87	0,53
ZAR NOVUS HOLDINGS LTD	1.383,00	565,76	0,00
USD NVIDIA	9.300,00	1.406.328,03	0,62
USD NXP SEMICONDUCTORS	10.000,00	956.606,33	0,42
EUR PARAGON	15.381,00	1.361.987,55	0,60
USD PFIZER	67.000,00	2.023.261,72	0,89
EUR PORR	83.000,00	2.218.175,00	0,98
USD PROCTER & GAMBLE	25.499,00	1.962.357,49	0,86
EUR RHEINMETALL	20.000,00	1.907.200,00	0,84
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	89.000,00	2.275.730,00	1,00
EUR SAFRAN	21.000,00	1.815.240,00	0,80
GBP SHIRE	30.000,00	1.289.678,26	0,57
EUR SIEMENS (reg. shares)	11.000,00	1.311.200,00	0,58
EUR S&T	250.000,00	4.655.000,00	2,05
EUR S&T DEUTSCHLAND HOLDING AG	12,00	37,32	0,00
USD STARBUCKS	25.000,00	1.135.806,12	0,50
USD TIME WARNER	18.000,00	1.559.888,34	0,69
EUR TLG IMMOBILIEN	97.000,00	1.892.470,00	0,83
EUR TOTAL	18.000,00	818.010,00	0,36
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	13.000,00	684.710,00	0,30
USD UNITEDHEALTH GROUP	15.000,00	2.484.985,62	1,10
EUR UPM-KYMMENE	40.017,00	917.589,81	0,40
EUR VALEO	25.000,00	1.569.500,00	0,69
EUR VALNEVA	300.000,00	879.000,00	0,39
USD WASTE MANAGEMENT	38.600,00	2.555.592,96	1,13
EUR WOLFFORD	67.500,00	1.135.350,00	0,50
EUR WORLDLINE	45.000,00	1.613.700,00	0,71
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>138.100.564,77</b>	<b>60,88</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>138.100.564,77</b>	<b>60,88</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>27.505.140,75</b>	<b>12,12</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTOR FUND SICAV EURO HIGH YIELD DEFENSIVE -I-	1.380,00	1.537.913,40	0,68
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EURO INVESTMENT GRADE BOND STRATEGY -I- EUR	1.000,00	1.132.330,00	0,50
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE W EUR	3.500,00	3.663.310,00	1,62
EUR ALLIANZ HIGH DIVIDEND ASIA PACIFIC EQUITY -I-	11.000,00	1.680.370,00	0,75
EUR ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS SERIES EUROPEAN MICRO CAP -IT-	720,00	2.023.250,40	0,89
EUR AMUNDI ETF SHORT GOVERNMENT BOND EUROMTS BROAD 10-15 DAILY UCITS -C-	11.200,00	704.368,00	0,31
EUR ARAMEA RENDITE PLUS	5.850,00	1.072.071,00	0,47
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	14.000,00	1.796.760,00	0,79
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	24.000,00	3.004.800,00	1,32
EUR CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND -S-	17.600,00	2.097.216,00	0,92
EUR CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND -R-	13.000,00	1.223.040,00	0,54

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
USD AIR LIQUIDE FINANCE (reg. -S-) 1.75%/16-27.09.2021	500.000,00	412.984,27	0,18
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT S. E 2.25%/14-15.08.2019	500.000,00	426.129,25	0,19
EUR AT&T 1.3%/15-05.09.2023	700.000,00	716.191,00	0,32
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/15-13.10.2023	1.100.000,00	1.102.574,00	0,49
EUR BENO HOLDING 5%/14-15.04.2021	300.000,00	316.500,00	0,14
EUR BILFINGER BERGER 2.375%/12-07.12.2019	1.100.000,00	1.139.336,00	0,50
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA (reg. -S-) FRN 17-05.05.2020	500.000,00	424.221,79	0,19
EUR DVB BANK 0.875%/15-09.04.2021	1.100.000,00	1.119.580,00	0,49
USD EMC 1.875%/13-01.06.2018	300.000,00	252.705,97	0,11
EUR FOUR FINANCE 11.25%/16-23.05.2021	600.000,00	649.830,00	0,29
EUR FUSSBALL CLUB GELSENKIRCHEN-SCHALKE 4.25%/16-07.07.2021	168.000,00	183.963,60	0,08
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE (subordinated) FIX-TO-FLOATER 3.375%/15-29.12.2019	400.000,00	410.520,00	0,18
EUR GAZ CAPITAL (reg. -S-) 3.7%/13-25.07.2018	400.000,00	410.072,00	0,18
EUR GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	1.900.000,00	2.128.395,50	0,93
EUR GLENCORE FINANCE (EUROPE) 1.625%/14-18.01.2022	300.000,00	310.863,00	0,14
USD GLENCORE FUNDING (reg. -S-) 2.5%/13-15.01.2019	300.000,00	254.926,41	0,11
EUR GRENKE FINANCE S. -2- 2.25%/13-10.12.2018	600.000,00	612.600,00	0,27
EUR HEIDELBERGCEMENT 2.25%/16-03.06.2024	500.000,00	537.635,00	0,24
EUR HOERMAN FINANCE (reg. -S-) 4.5%/16-21.11.2021	1.000.000,00	1.063.500,00	0,47
EUR IHO VERWALTUNGS (reg. -S-) PIK 3.25%/16-15.09.2023	600.000,00	624.918,00	0,28
EUR IMMOBILIEN PROJEKTGESELLSCHAFT SALAMANDER-AREAL KORNWESTHEIM MBH 6.75%/12-06.12.2019	125.000,00	132.175,00	0,06
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE (reg. -S-) 2.2%/17-15.01.2024	500.000,00	505.320,00	0,22
GBP JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE (reg. -S-) 2.75%/17-24.01.2021	300.000,00	346.146,51	0,15
EUR KATJES INTERNATIONAL (reg. -S-) 5.5%/15-10.05.2020	300.000,00	309.759,00	0,14
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG (reg. -S-) 1.375%/12-01.06.2018	750.000,00	758.872,50	0,33
EUR MCDONALD'S 1.125%/15-26.05.2022	700.000,00	722.085,00	0,32
EUR METRO 1.5%/15-19.03.2025	1.100.000,00	1.101.727,00	0,49
EUR NEMAK SAB DE CV (reg. -S-) 3.25%/17-15.03.2024	300.000,00	308.769,00	0,14
EUR NYKREDIT REALKREDIT (reg. -S-) 1.75%/13-02.05.2018	1.000.000,00	1.011.980,00	0,45
EUR OTTO 2.5%/16-16.06.2023	450.000,00	462.010,50	0,20
EUR OTTO 3.875%/12-01.11.2019	300.000,00	317.667,00	0,14
EUR POLAND S. 27 4%/10-23.03.2021	250.000,00	284.965,00	0,13
GBP PRUDENTIAL (reg. -S-) 1.75%/15-27.11.2018	300.000,00	343.841,57	0,15
EUR SCHAEFFLER FINANCE (secured) (reg. -S-) 3.25%/15-15.05.2025	700.000,00	751.086,00	0,33
EUR SRV GROUP (reg. -S-) 6.875%/16-23.03.2021	500.000,00	536.860,00	0,24
EUR TDC 1.75%/15-27.02.2027	700.000,00	704.501,00	0,31
EUR TELECOM ITALIA (reg. -S-) S.30 6.125%/12-14.12.2018	250.000,00	268.165,00	0,12
EUR TEREOS FINANCE GROUP 4.25%/13-04.03.2020	500.000,00	522.130,00	0,23
EUR TOTAL (subordinated) FIX-TO-FRN 2.708%/16-PERPETUAL	600.000,00	621.180,00	0,27
EUR UBM DEVELOPMENT 4.25%/15-09.12.2020	700.000,00	732.760,00	0,32
EUR UBM REALITAETENENTWICKLUNG 4.875%/14-09.07.2019	700.000,00	729.862,00	0,32
USD UNILEVER CAPITAL 2.1%/15-30.07.2020	700.000,00	594.366,44	0,26
USD VERIZON COMMUNICATIONS 3.125%/17-16.03.2022	300.000,00	259.702,25	0,11
USD VODAFONE GROUP T. 2 2.5%/12-26.09.2022	300.000,00	254.352,90	0,11
GBP VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 1.5%/17-12.04.2021	500.000,00	563.536,29	0,25
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75%/15-27.04.2023	700.000,00	755.090,00	0,33
<b>Anleihen</b>		<b>27.505.140,75</b>	<b>12,12</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>27.505.140,75</b>	<b>12,12</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>			
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTOR FUND SICAV EURO HIGH YIELD DEFENSIVE -I-	1.380,00	1.537.913,40	0,68
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EURO INVESTMENT GRADE BOND STRATEGY -I- EUR	1.000,00	1.132.330,00	0,50
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE W EUR	3.500,00	3.663.310,00	1,62
EUR ALLIANZ HIGH DIVIDEND ASIA PACIFIC EQUITY -I-	11.000,00	1.680.370,00	0,75
EUR ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS SERIES EUROPEAN MICRO CAP -IT-	720,00	2.023.250,40	0,89
EUR AMUNDI ETF SHORT GOVERNMENT BOND EUROMTS BROAD 10-15 DAILY UCITS -C-	11.200,00	704.368,00	0,31
EUR ARAMEA RENDITE PLUS	5.850,00	1.072.071,00	0,47
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	14.000,00	1.796.760,00	0,79
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	24.000,00	3.004.800,00	1,32
EUR CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND -S-	17.600,00	2.097.216,00	0,92
EUR CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND -R-	13.000,00	1.223.040,00	0,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR CONVERTINVEST GLOBAL CONVERTIBLE PROPERTIES -I-	16.500,00	1.834.305,00	0,81
USD DEUTSCHE INVEST I SICAV - DEUTSCHE INVEST I CHINA BONDS FCH -USD-	20.000,00	1.767.213,67	0,78
EUR DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES -FCH-	15.500,00	2.284.390,00	1,01
EUR DWS SHORT DURATION EMERGING MARKETS FX	4.300,00	441.524,00	0,19
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR	79.956,07	1.005.319,65	0,44
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I-	59.000,00	3.469.790,00	1,53
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	4.200,00	495.390,00	0,22
EUR MULTIPARTNER SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND -C-	22.500,00	2.718.450,00	1,20
EUR NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN CROSS CREDIT FUND -BI-	7.000,00	929.600,00	0,41
EUR OPTOFLEX -I-	2.300,00	2.851.540,00	1,26
EUR ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND FCP -C II-	12.500,00	1.293.750,00	0,57
EUR SOURCE MARKETS PLC - SOURCE JPX - NIKKEI 400 UCITS ETF	14.000,00	1.671.320,00	0,74
EUR THREEDNEEDLE FOCUS INVESTMENT FUNDS ICVC -4- EUR	1.000.000,00	1.353.500,00	0,60
EUR UNINSTITUTIONAL COCO BONDS FCP	7.000,00	732.620,00	0,32
EUR WAM CONVERTIBLE PORTFOLIO -A- EUR	550,00	916.311,00	0,40
EUR WELTZINS-INVEST	35.000,00	920.850,00	0,41
EUR XAIA CREDIT BASIS -I-	480,00	526.934,40	0,23
EUR ZANTKE EURO CORPORATE BONDS AMI -I-	21.000,00	2.523.150,00	1,11
<b>Fondsanteile (Open-End)</b>		<b>47.681.386,52</b>	<b>21,02</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>47.681.386,52</b>	<b>21,02</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (reg. -S-) 6,5%/14-24.03.2018	400.000,00	120.000,00	0,05
EUR MARINOMED BIOTECH 4%/17-14.07.2021	1.000.000,00	1.000.000,00	0,44
EUR SCHOLZ 8,5%/12-31.12.2019	6.360,00	59,02	0,00
<b>Anleihen</b>		<b>1.120.059,02</b>	<b>0,49</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>		<b>1.120.059,02</b>	<b>0,49</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) Restaktien aus Umtausch</b>			
EUR KONTRON S&T AG	90.900,00	1.692.558,00	0,75
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>1.692.558,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate</b>			
<b>Zertifikate</b>			
EUR CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG (reverse convertible linked on BILFINGER) 17-11.12.2018	14.700,00	357.945,00	0,16
EUR CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND (REVERSE CONVERTIBLE ON HUGO BOSS) 17-12.06.2018	8.000,00	397.520,00	0,18
EUR DEUTSCHE BANK (reverse convertible linked on Metro) 17-27.12.2018	16.500,00	349.800,00	0,15
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. BAYER) 16-02.01.2019	4.500,00	320.715,00	0,14
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. DAIMLER) 16-22.12.2017	17.600,00	739.024,00	0,32
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. VOLKSWAGEN) 16-02.01.2019	3.300,00	314.787,00	0,14
EUR DZ BANK AG 0%/17-04.01.2019	34.000,00	399.840,00	0,17
EUR DZ BANK (E.ON COMMERZBK) 16-22.12.2017	70.000,00	349.300,00	0,15
EUR DZ BANK (E.ON) 16-23.03.2018	70.000,00	364.000,00	0,16
EUR DZ BANK (RWE) 16-23.03.2018	40.000,00	390.400,00	0,17
EUR HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT K+S N 17-28.09.2018	21.400,00	354.812,00	0,16
EUR UBS LONDON (cert on SCHAEFFLER) 17-28.12.2018	41.000,00	398.930,00	0,18
<b>Zertifikate</b>		<b>4.727.073,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Zertifikate</b>		<b>4.727.073,00</b>	<b>2,08</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>220.826.782,06</b>	<b>97,34</b>
Bankguthaben		5.828.572,58	2,57
Bankverbindlichkeiten		-51,04	/
Andere Nettovermögenswerte		209.290,69	0,09
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>226.864.594,29</b>	<b>100,00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

---

### Ausschüttungen

		<b>Ex-Datum</b>	<b>Betrag</b>
A-Ausschüttend	EUR	17.05.2017	267,63

### Finanzterminkontrakte

<b>Beschreibung</b> <i>Gegenpartei</i>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Liquidationsbetrag</b>	<b>Bewertung</b> (in EUR)
EURO BUND Commodities -100000- 12/17	EUR	-22,00	-3.542.220,00	18.920,00
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>18.920,00</b>

Gegenpartei: CS Zürich

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Teilfondsentwicklung**

	<b>30.09.2017</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	177.580.743,85
Bankguthaben	13.958.323,16
Forderungen aus Erträgen	1.169.083,01
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	18.920,00
	<b>192.727.070,02</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	4.620,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	18.920,00
Rückstellungen für Aufwendungen	129.348,41
	<b>152.888,41</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>192.574.181,61</b>

<b>Teilfondsentwicklung</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>192.574.181,61</b>	<b>191.707.738,99</b>	<b>177.074.218,49</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>				
A -Ausschüttend	EUR	10.678,40	10.897,44	10.781,43

<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Anteile</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Anteile</b>
A -Ausschüttend	EUR	18.034,000	17.592,000	2.806,000	2.364,000

## Aufstellung des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung

Luxemburg	29,07
Deutschland	20,80
Österreich	6,94
Frankreich	5,98
Niederlande	5,09
USA	4,72
Irland	4,59
Vereinigtes Königreich	3,14
Liechtenstein	3,11
Dänemark	2,36
Italien	1,41
Finnland	1,17
Mexiko	0,96
Jersey	0,96
Polen	0,85
Portugal	0,53
Spanien	0,53
<b>Total</b>	<b>92,21</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	41,96
Holding- und Finanzgesellschaften	17,58
Banken und andere Kreditinstitute	5,73
Länder und Zentralregierungen	4,19
Baugewerbe und -material	3,37
Energie- und Wasserversorgung	2,60
Fahrzeuge	2,23
Bergbau, Kohle und Stahl	2,15
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	1,58
Telekommunikation	1,57
Computer und Netzwerkausrüster	1,55
Immobilien	1,25
Versicherungsgesellschaften	1,14
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,84
Erdöl	0,81
Diverse Konsumgüter	0,57
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,54
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,54
Elektrische Geräte und Komponenten	0,53
Biotechnologie	0,52
Chemie	0,41
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,33
Maschinen und Apparate	0,15
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,07
<b>Total</b>	<b>92,21</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>				
<b>Anleihen</b>				
USD	AIR LIQUIDE FINANCE (reg. -S-) 1.75%/16-27.09.2021	1.800.000,00	1.486.743,36	0,77
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE 0.75%/16-13.06.2024	1.000.000,00	1.012.320,00	0,53
USD	AMERICAN EXPRESS CREDIT S. E 2.25%/14-15.08.2019	1.000.000,00	852.258,50	0,44
USD	APPLE 3.45%/14-06.05.2024	1.000.000,00	885.704,62	0,46
EUR	ARCELORMITTAL STEP UP S. 1 10-17.11.2017	2.000.000,00	2.018.580,00	1,05
EUR	ATON GROUP FINANCE 3.875%/13-08.11.2018	1.500.000,00	1.517.730,00	0,79
EUR	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE (reg. -S-) 4%/13-20.04.2020	1.000.000,00	1.087.290,00	0,56
EUR	A2A (reg. -S-) S. 1 4.5%/12-28.11.2019	500.000,00	549.485,00	0,29
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/15-13.10.2023	1.000.000,00	1.002.340,00	0,52
EUR	BENO HOLDING 5%/14-15.04.2021	970.000,00	1.023.350,00	0,53
USD	BERKSHIRE HATHAWAY 3%/13-11.02.2023	1.000.000,00	871.561,50	0,45
EUR	BILFINGER BERGER 2.375%/12-07.12.2019	1.000.000,00	1.035.760,00	0,54
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA (reg. -S-) FRN 17-05.05.2020	1.000.000,00	848.443,58	0,44
EUR	DEMIRE DEUTSCHE MITT 2.875%/17-15.07.2022	200.000,00	204.036,00	0,11
EUR	DEUTSCHE BOERSE 1.625%/15-08.10.2025	1.000.000,00	1.081.860,00	0,56
EUR	DVB BANK 0.875%/15-09.04.2021	1.500.000,00	1.526.700,00	0,79
USD	EMC 1.875%/13-01.06.2018	1.250.000,00	1.052.941,55	0,55
USD	EMC 2.65%/13-01.06.2020	1.250.000,00	1.045.656,40	0,54
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG (subordinated) FIX-TO-FRN 3.375%/16-05.04.2077	1.250.000,00	1.327.012,50	0,69
EUR	FOUR FINANCE 11.25%/16-23.05.2021	800.000,00	866.440,00	0,45
EUR	FRESENIUS FINANCE IRELAND 1.5%/17-30.01.2024	1.000.000,00	1.022.760,00	0,53
EUR	FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 2.875%/13-15.07.2020	1.500.000,00	1.615.110,00	0,84
USD	FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 4.25%/14-01.02.2021	1.000.000,00	883.479,95	0,46
EUR	FUSSBALL CLUB GELSENKIRCHEN-SCHALKE 4.25%/16-07.07.2021	123.000,00	134.709,60	0,07
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 5%/12-13.02.2018	1.000.000,00	1.019.020,00	0,53
EUR	GAS NATURAL FENOSA FINANCE (subordinated) FIX-TO-FLOATER 3.375%/15-29.12.2049	1.000.000,00	1.026.300,00	0,53
EUR	GAZ CAPITAL (reg. -S-) 3.7%/13-25.07.2018	2.500.000,00	2.562.950,00	1,33
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.625%/13-15.03.2018	1.000.000,00	1.008.650,00	0,52
EUR	GENERAL MOTORS FIN 0.85%/15-23.02.2018	1.000.000,00	1.003.610,00	0,52
EUR	GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	4.800.000,00	5.376.999,13	2,78
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE (reg. -S-) 1.875%/16-13.09.2023	750.000,00	775.575,00	0,40
USD	GLENCORE FUNDING (reg. -S-) 2.5%/13-15.01.2019	1.250.000,00	1.062.193,37	0,55
EUR	GRENKE FINANCE PLC 0.875%/17-07.10.2022	1.000.000,00	1.002.900,00	0,52
EUR	HOERMANN FINANCE (reg. -S-) 4.5%/16-21.11.2021	1.300.000,00	1.382.550,00	0,72
EUR	IHO VERWALTUNGS (reg. -S-) PIK 3.25%/16-15.09.2023	1.000.000,00	1.041.530,00	0,54
EUR	IMMOBILIEN PROJEKTGESELLSCHAFT SALAMANDER AREAL KORNWESTHEIM MBH 6.75%/12-06.12.2019	600.000,00	634.440,00	0,33
EUR	ITALCEMENTI FINANCE S. 1 STEP UP 10-19.03.2020	1.000.000,00	1.127.880,00	0,59
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE (reg. -S-) 2.2%/17-15.01.2024	1.500.000,00	1.515.960,00	0,79
GBP	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE (reg. -S-) 2.75%/17-24.01.2021	1.000.000,00	1.153.821,71	0,60
EUR	KATJES INTERNATIONAL (reg. -S-) 5.5%/15-15.05.2020	600.000,00	619.518,00	0,32
EUR	K+S AKTIENGESELL 2.625%/17-06.04.2023	750.000,00	780.997,50	0,41
EUR	LAFARGE 4.75%/05-23.03.2020	2.000.000,00	2.226.240,00	1,16
EUR	NEMAK SAB DE CV (reg. -S-) 3.25%/17-15.03.2024	750.000,00	771.922,50	0,40
EUR	NYKREDIT REALKREDIT (reg. -S-) 1.75%/13-02.05.2018	3.000.000,00	3.035.940,00	1,58
EUR	OTTO 3.875%/12-01.11.2019	1.030.000,00	1.090.656,70	0,57
EUR	PHOENIX PIB DUTCH FINANCE 3.625%/14-30.07.2021	400.000,00	444.740,00	0,23
EUR	POLAND S. 27 4%/10-23.03.2021	500.000,00	569.930,00	0,30
EUR	POLAND S.39 1.5%/15-09.09.2025	1.000.000,00	1.051.950,00	0,55
GBP	PRUDENTIAL (reg. -S-) 1.75%/15-27.11.2018	1.000.000,00	1.146.138,57	0,60
EUR	REN REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4.125%/13-31.01.2018	1.000.000,00	1.013.910,00	0,53
EUR	RTE EDF TRANSPORT 2.125%/12-20.09.2019	1.000.000,00	1.044.530,00	0,54
EUR	SANHA 7.75%/13-04.06.2018	381.000,00	288.036,00	0,15
EUR	SAP 1.125%/14-20.02.2023	1.000.000,00	1.048.210,00	0,54
EUR	SCHAEFFLER FINANCE (secured) (reg. -S-) 3.25%/15-15.05.2025	2.500.000,00	2.682.450,00	1,39
EUR	SNAM 5%/12-18.01.2019	1.000.000,00	1.066.300,00	0,55
EUR	SRV GROUP (reg. -S-) 6.875%/16-23.03.2021	600.000,00	644.232,00	0,33
EUR	STORA ENSO (reg. -S-) 5.5%/12-07.03.2019	1.500.000,00	1.617.195,00	0,84
EUR	TDC 1.75%/15-27.02.2027	1.500.000,00	1.509.645,00	0,78
EUR	TELECOM ITALIA 3.25%/15-16.01.2023	1.000.000,00	1.106.430,00	0,57
EUR	TEREOS FINANCE GROUP 4.25%/13-04.03.2020	1.000.000,00	1.044.260,00	0,54
EUR	THYSSENKRUPP 2.5%/15-25.02.2025	1.000.000,00	1.066.580,00	0,55
EUR	TOTAL (subordinated) FIX-TO-FRN 2.708%/16-PERPETUAL	1.500.000,00	1.552.950,00	0,81
EUR	UBM REALITAETENENTWICKLUNG 4.875%/14-09.07.2019	2.000.000,00	2.085.320,00	1,08

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR UNITED MEXICAN STATES 2.375%/14-09.04.2021	1.000.000,00	1.071.460,00	0,56
USD VODAFONE GROUP T. 2 2.5%/12-26.09.2022	500.000,00	423.921,50	0,22
GBP VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 1.5%/17-12.04.2021	1.500.000,00	1.690.608,86	0,88
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN /14 - PERPETUAL	1.000.000,00	1.050.000,00	0,55
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3.5%/15-PERPETUAL	2.000.000,00	1.911.400,00	0,99
EUR VTG FINANCE (subordinated) FIX-TO-FLOATERS 5%/15-29.01.2049	800.000,00	846.776,00	0,44
EUR WIENER STAEDTISCHE VERSI (subordinated) 3.5%/17-11.05.2027	1.000.000,00	1.042.840,00	0,54
EUR ZF NORTH AMERICA CAP 2.25%/15-26.04.2019	500.000,00	516.500,00	0,27
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75%/15-27.04.2023	1.000.000,00	1.078.700,00	0,56

**Anleihen** **85.786.939,40** **44,54**  
**Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:**  
**Anleihen** **85.786.939,40** **44,54**

**Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds****Fondsanteile (Open-End)**

EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTOR FUND SICAV EURO HIGH YIELD DEFENSIVE -I-	3.500,00	3.900.505,00	2,03
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EMERGING MARKETS BOND EXTRA 2018 -I- EUR	1.000,00	979.350,00	0,51
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EMERGING MARKETS SHORT DURATION DEFENSIVE -I- H2-EUR	1.000,00	953.750,00	0,50
EUR AMUNDI ETF SHORT GOVERNMENT BOND EUROMTS BROAD 10-15 DAILY UCITS -C-	31.800,00	1.999.902,00	1,04
EUR ARAMEA RENDITE PLUS	13.600,00	2.492.336,00	1,29
EUR CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND -R-	37.580,00	3.535.526,40	1,84
EUR CONVERTINVEST GLOBAL CONVERTIBLE PROPERTIES -I-	16.000,00	1.778.720,00	0,92
EUR CONVERTINVEST INTERNATIONAL CONVERTIBLES MITEIGENTUMSFONDS IN WERTPAPIEREN -I-	22.000,00	2.412.740,00	1,25
USD DEUTSCHE INVEST I SICAV - DEUTSCHE INVEST I CHINA BONDS FCH -USD-	48.457,00	4.281.693,64	2,22
EUR DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES -FCH-	36.300,00	5.349.894,00	2,78
EUR DWS SHORT DURATION EMERGING MARKETS FX	14.400,00	1.478.592,00	0,77
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR CAT BOND CLASS EUR	170.032,92	2.137.891,92	1,11
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I-	143.329,00	8.429.178,49	4,39
EUR ISHARES VI PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKET BOND -EUR- HEDGED	36.000,00	3.686.760,00	1,91
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	27.000,00	3.184.650,00	1,65
EUR NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -AI-	137.000,00	1.791.960,00	0,93
EUR NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN CROSS CREDIT FUND -BI-	19.300,00	2.563.040,00	1,33
EUR OPTOFLEX -I-	5.800,00	7.190.840,00	3,73
EUR ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND FCP -C II-	20.000,00	2.070.000,00	1,07
EUR UNINSTITUTIONAL COCO BONDS FCP	15.300,00	1.601.298,00	0,83
EUR UNINSTITUTIONAL CONVERTIBLES PROTECT FCP	36.000,00	2.818.440,00	1,46
EUR WAM CONVERTIBLE PORTFOLIO -A- EUR	3.600,00	5.997.672,00	3,11
EUR WELTZINS-INVEST	75.200,00	1.978.512,00	1,03
EUR XAIA CREDIT BASIS -I-	1.450,00	1.591.781,00	0,83
EUR XAIA CREDIT BASIS -II-	1.500,00	1.477.770,00	0,77
EUR ZANTKE EURO CORPORATE BONDS AMI -I-	11.000,00	1.321.650,00	0,69
EUR 4Q-SPECIAL INCOME	29.000,00	3.800.740,00	1,97

**Fondsanteile (Open-End)** **80.805.192,45** **41,96**  
**Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:**  
**Investmentfonds** **80.805.192,45** **41,96**

**Sonstige Wertpapiere****Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen**

EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (reg. -S-) 6.5%/14-24.03.2018	1.600.000,00	480.000,00	0,25
EUR MARINOMED BIOTECH 4%/17-14.07.2021	1.000.000,00	1.000.000,00	0,52

**Anleihen** **1.480.000,00** **0,77**

**Sonstige Wertpapiere** **1.480.000,00** **0,77**

**Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate**

Zertifikate	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG (reverse convertible linked on BILFINGER) 17-11.12.2018	33.500,00	815.725,00	0,42
EUR CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND (REVERSE CONVERTIBLE ON HUGO BOSS) 17-12.06.2018	21.400,00	1.063.366,00	0,55
EUR DEUTSCHE BANK (reverse convertible linked on Metro) 17-27.12.2018	38.200,00	809.840,00	0,42
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. BAYER) 16-02.01.2019	11.200,00	798.224,00	0,41
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. DAIMLER) 16-22.12.2017	22.000,00	923.780,00	0,48

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

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. VOLKSWAGEN) 16-02.01.2019	8.300,00	791.737,00	0,41
EUR DZ BANK AG 0%/17-04.01.2019	60.000,00	705.600,00	0,37
EUR DZ BANK (E.ON COMMERZBK) 16-22.12.2017	100.000,00	499.000,00	0,26
EUR DZ BANK (E.ON) 16-23.03.2018	150.000,00	780.000,00	0,41
EUR DZ BANK (RWE) 16-23.03.2018	80.000,00	760.800,00	0,40
EUR HSBCT TRINKHAUS & BURKHARDT K+S N 17-28.09.2018	46.000,00	762.680,00	0,40
EUR UBS LONDON (cert on SCHAEFFLER) 17-28.12.2018	82.000,00	797.860,00	0,41

**Zertifikate** **9.508.612,00** **4,94**

**Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:**

**Zertifikate** **9.508.612,00** **4,94**

**Total des Wertpapierbestandes** **177.580.743,85** **92,21**

Bankguthaben 13.958.323,16 7,25

Bankverbindlichkeiten -4.620,00 /

Andere Nettovermögenswerte 1.039.734,60 0,54

**Teilfondsvermögen** **192.574.181,61** **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 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 1. September 2014 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung wurde am 26. September 2014 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 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.

Ab dem 8. April hat die LRI Invest S.A. die Funktion als Verwaltungsgesellschaft übernommen.

## Bewertung- 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. 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.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt 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 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

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

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

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

3. 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.
4. 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.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

#### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

#### Kosten

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 auszahlen 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.

#### Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

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 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](http://www.lri-group.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

#### Wertpapier-Kennnummern / ISIN

Teilfonds	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
SK Invest - Dynamisch	DWS0TU	LU0367203444
SK Invest - Flexibel	DWS0QK	LU0328547376
SK Invest - Konservativ	DWS0QJ	LU0328541502

#### Derivative Finanzinstrumente

Der Teilfonds kann Derivate zur Absicherung sowie zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements nutzen. Details der Derivate werden unter 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. Per 30. September 2017 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

### 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.

### 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.

### 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

Fondsname	Max. Verwaltungsgebühr in %
4Q-Special Income	0,56
Allianz Emerging Markets Bond ex 18 i	0,65
Allianz Euro High Yield Defensive i	0,79
Allianz European Micro Cap it	0,88
Allianz Global Investors Fund - Emerging Markets Short Duration Fund i EUR	0,55
Allianz Global Investors Fund - Euro Investment Grade Bond Strategy i	0,60
Allianz Global Investors Fund - Global Artificial Intelligence w EUR	0,73
Allianz Global Investors Fund - High Dividend Asia Pacific I EUR	0,90
Amundi ETF Short Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade 10-15 Ucits c	0,14
Aramea Rendite Plus A	1,25
Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Asia Pacific Healthcare I2	0,90
Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Emerging Markets Healthcare I2	0,90
Convertinvest All-Cap Convertibles Fund s	1,00
Convertinvest European Convertible & Bond Fund	1,13
Convertinvest Global Convertible Properties I	0,80
Convertinvest International Convertibles I	0,80
Deutsche Invest I China Bonds USD FCH	0,60
Deutsche Invest Emerging Markets Corporates FCH	0,60
DWS Emerging Markets Bonds (Short)	0,60
GAM Star Fund - GAM Star Cat Bond EUR	1,45
Greiff Special Situations Fund OP I EUR	0,80
IShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR hedged	0,50
LGT (LUX) I - Cat Bond Fund c EUR	1,00
Multipartner SICAV - Konwave Gold Equity Fund c EUR	1,25
Nordea 1 - European Covered Bond Fund AI EUR	0,30
Nordea 1 - European Cross Credit BI EUR	0,50
OptoFlex I	0,70
Robus Mid-Market Value Bond Fund c II EUR	0,22
Source JPX - NIKKEI 400 Ucits ETF EUR	0,20
Threadneedle Credit Opportunities Fund	0,50
Uninstitutional CoCo Bonds	0,80
Uninstitutional Convertibles Protect	0,70
WAM Convertible Portfolio a EUR	1,00
Weltzins-Invest	1,00
XAIA Credit Basis i	0,60
XAIA Credit Basis ii	0,80
Zantke Euro Corporate Bonds AMI i	0,60