

SK Invest

Fonds Luxemburger Rechts gemäss Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

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

Alceda 

Verwaltung und Organe	3
Konsolidierter Bericht	4
Bericht per Teilfonds	
SK Invest - Dynamisch	6
SK Invest - Flexibel	10
SK Invest - Konservativ	16
Erläuterungen	21

Verwaltungsgesellschaft

Alceda Fund Management S.A.
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Gesellschaftskapital gemäß Satzung
zum 31. Dezember 2015: EUR 325.000

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Sanders, Vorsitzender des Verwaltungsrates
Geschäftsführer der Alceda Fund Management S.A.
Senningerberg

Jost Rodewald
Geschäftsführer der AQ Management GmbH
Hamburg

Roman Rosslensbroich
Geschäftsführer der AQ Management GmbH
Hamburg

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Michael Sanders

Bis zum 06. Juli 2016:
Silvia Wagner

Ab dem 01. September 2016:
Jens Eisenbart
Désirée Eklund

Depotbank

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

Zentralverwaltungs- sowie Register- und Transferstelle

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

Zahl- und Informationsstelle

Grossherzogtum Luxemburg

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

Für den Teilfonds SK Invest - Dynamisch:

Österreich
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Informationsstelle

Deutschland
SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe

Anlageberater

Für alle Teilfonds:

SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe

Für SK Invest – Dynamisch:
GBR Financial Service GmbH
Börsengasse 12
A-1010 Wien

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société Coopérative
39, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

Der jeweils gültige Anteilwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis sowie alle sonstigen Informationen für die Anleger können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle erfragt werden. Außerdem werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.alceda.lu veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger erhältlich. Der Verkaufsprospekt und die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ können ebenfalls auf der Internetseite www.alceda.lu abgerufen werden. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Nettovermögensaufstellung in EUR

	30.09.2016
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	490.075.917,41
Bankguthaben	20.368.797,14
Forderungen aus Variation Margin	331.675,50
Forderungen aus Erträgen	2.274.174,30
Andere Aktiva	584,47
	513.051.148,82
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	466.603,17
Verbindlichkeiten aus Erträgen	5.338,34
Rückstellungen für Aufwendungen	420.455,90
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	331.675,00
Andere Passiva	283,79
	1.224.356,20
Nettovermögen	511.826.792,62

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.04.2016 bis zum
30.09.2016

Nettovermögen zu Beginn der Periode	452.813.991,80
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.214.657,83
Dividenden (Netto)	6.835.715,98
Bankzinsen	11.282,24
Bestandsprovision	35.572,97
	9.097.229,02
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.127.296,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	799,00
Zinsen und Bankspesen	65.809,07
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	19.165,48
"Taxe d'abonnement"	111.357,80
	2.324.428,16
Nettoerträge (-verluste)	6.772.800,86
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.089.555,39
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-690.512,73
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-43.756,48
	355.286,18
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	7.128.087,04
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	13.554.889,24
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-222.175,00
	13.332.714,24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	20.460.801,28
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	80.448.158,66
Rücknahmen	-29.356.714,75
	51.091.443,91
Ausschüttung	-12.539.444,37
Nettovermögen am Ende der Periode	511.826.792,62

* In Dividenden (Netto) sind Erträge aus Investmentanteilen enthalten für 592.315,29 EUR.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Technische Daten und Erläuterungen

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A-Ausschüttend	EUR	17.05.2016	38,16

Finanzterminkontrakte

Beschreibung <i>Gegenpartei</i>	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung (in EUR)
DAX Index -25- 16/12/16	EUR	-22,00	-5.781.875,00	-73.700,00
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-73.700,00

Gegenpartei: CS Zürich

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2016
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	100.967.318,18
Bankguthaben	4.557.470,60
Forderungen aus Variation Margin	73.700,00
Forderungen aus Erträgen	65.512,70
Andere Aktiva	584,47
	105.664.585,95
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	243.461,94
Verbindlichkeiten aus Erträgen	687,09
Rückstellungen für Aufwendungen	119.587,55
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	73.700,00
	437.436,58
Nettovermögen	105.227.149,37

Fondsentwicklung		30.09.2016	31.03.2016	31.03.2015
Fondsvermögen	EUR	105.227.149,37	103.704.758,77	126.462.398,16
Nettoinventarwert pro Anteil				
A -Ausschüttend	EUR	1.346,89	1.327,73	1.521,55

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A -Ausschüttend	EUR	78.126,000	78.107,000	1.169,000	1.150,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.04.2016 bis zum
30.09.2016

Nettovermögen zu Beginn der Periode	103.704.758,77
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.900.679,24
Bestandsprovision	11.318,65
	2.911.997,89
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	630.567,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	166,03
Zinsen und Bankspesen	11.837,83
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	3.408,49
"Taxe d'abonnement"	26.257,26
	672.236,84
Nettoerträge (-verluste)	2.239.761,05
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.957.021,24
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-66.354,39
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-21.553,15
	2.869.113,70
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	5.108.874,75
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-589.577,25
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-10.275,00
	-599.852,25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	4.509.022,50
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.557.499,22
Rücknahmen	-1.566.506,32
	-9.007,10
Ausschüttung	-2.977.624,80
Nettovermögen am Ende der Periode	105.227.149,37

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Deutschland	25,11
USA	24,30
Frankreich	7,77
Vereinigtes Königreich	7,74
Norwegen	5,85
Niederlande	5,80
Österreich	4,58
Kanada	4,13
Schweiz	2,79
Spanien	2,16
Jersey	2,13
Finnland	1,99
Italien	1,60
Total	95,95

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	12,39
Telekommunikation	10,90
Versicherungsgesellschaften	9,91
Erdöl	8,95
Energie- und Wasserversorgung	6,40
Immobilien	5,79
Chemie	4,52
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,72
Diverse Konsumgüter	3,33
Elektrische Geräte und Komponenten	2,97
Elektronik und Halbleiter	2,79
Computer und Netzwerkausrüster	2,72
Bergbau, Kohle und Stahl	2,20
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	2,17
Diverse Dienstleistungen	2,13
Landwirtschaft und Fischerei	2,12
Banken und andere Kreditinstitute	2,09
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,73
Einzelhandel und Warenhäuser	1,51
Anlagefonds	1,36
Umwelt und Recycling	1,35
Uhren und Schmuck	1,32
Holding- und Finanzgesellschaften	1,15
Maschinen und Apparate	0,98
Verpackungsindustrie	0,93
Edelmetalle und -steine	0,52
Total	95,95

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AAREAL BANK	75.000,00	2.204.250,00	2,09
USD ABBVIE	50.000,00	2.806.104,29	2,67
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	23.600,00	3.117.560,00	2,97
EUR ASML HOLDING	17.000,00	1.660.730,00	1,58
USD AT&T	60.000,00	2.168.179,39	2,06
EUR AXA	130.000,00	2.462.200,00	2,34
USD BARRICK GOLD	50.000,00	788.396,51	0,75
EUR BASF (reg. shares)	37.000,00	2.816.070,00	2,68
EUR CA-IMMOBILIEN ANLAGEN	70.000,00	1.187.900,00	1,13
USD CHEVRON	26.000,00	2.381.135,43	2,26
USD CISCO SYSTEMS	65.000,00	1.834.668,09	1,74
USD COCA-COLA	33.000,00	1.242.712,23	1,18
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (reg. shares)	18.000,00	532.260,00	0,51
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	80.000,00	1.193.600,00	1,13
EUR DIC ASSET (pref. shares)	120.000,00	1.077.600,00	1,02
EUR ELIOR PARTICIPATIONS	70.000,00	1.426.600,00	1,36
EUR ENAGAS	85.000,00	2.275.875,00	2,16
EUR FREENET (reg. shares)	70.001,00	1.821.776,03	1,73
USD GENERAL ELECTRIC	60.000,00	1.581.420,18	1,50
GBP GLAXOSMITHKLINE	85.000,00	1.614.322,04	1,53
USD GOLDCORP	65.000,00	965.508,10	0,91
EUR HERA	700.000,00	1.678.600,00	1,60
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	80.000,00	1.270.400,00	1,21
USD JOHNSON & JOHNSON	28.000,00	2.943.263,93	2,80
EUR KONINKLUKE KPN	600.000,00	1.773.000,00	1,68
EUR LEIFHEIT	21.837,00	1.266.546,00	1,20
NOK MARINE HARVEST	140.000,00	2.230.523,01	2,12
EUR MAYR-MELNHOF KARTON	10.000,00	979.000,00	0,93
EUR METRO	60.000,00	1.589.400,00	1,51
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	12.500,00	2.075.000,00	1,97
GBP NATIONAL GRID	220.000,00	2.777.020,00	2,64
NOK NORSK HYDRO	480.000,00	1.841.066,61	1,75
EUR PALFINGER	40.000,00	1.032.400,00	0,98
USD PAYCHEX	20.000,00	1.029.898,56	0,98
USD PFIZER	100.000,00	3.013.881,47	2,86
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	200.000,00	2.239.047,51	2,13
USD PROCTER & GAMBLE	28.000,00	2.236.163,02	2,13
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	60.000,00	2.287.200,00	2,17
CHF ROCHE HOLDING	7.000,00	1.546.631,17	1,47
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	100.000,00	2.217.000,00	2,11
EUR SAMPO -A-	29.000,00	1.148.400,00	1,09
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	25.000,00	1.551.500,00	1,47
NOK STATOIL ASA	140.000,00	2.087.121,11	1,98
EUR STORA ENSO -R-	120.000,00	948.600,00	0,90
CAD TAHOE RESOURCES	120.000,00	1.366.553,83	1,30
EUR TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING (reg. shares)	350.000,00	1.253.350,00	1,19
CAD TELUS NON-CANADIAN	60.000,00	1.758.564,25	1,67
USD THE SCOTTS MIRACLE-GRO -A-	15.000,00	1.111.452,22	1,06
CHF THE SWATCH GROUP	5.500,00	1.386.864,33	1,32
EUR TLG IMMOBILIEN	190.000,00	3.818.050,00	3,64
EUR TOTAL	65.000,00	2.741.050,00	2,60
EUR UNILEVER (cert. shares)	65.000,00	2.669.875,00	2,54
EUR UNIOA VERSICHERUNGEN	280.000,00	1.619.800,00	1,54
USD VERIZON COMMUNICATIONS	39.000,00	1.803.897,49	1,71
GBP VODAFONE GROUP	600.000,00	1.537.972,49	1,46
EUR WACKER CHEMIE	17.000,00	1.275.000,00	1,21
USD WASTE MANAGEMENT	25.000,00	1.418.401,85	1,35
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		102.671.361,14	97,57
Kaufoptionen (call)			
EUR KONINKLUKE KPN (call) -3.80- 16.12.16	-3.700,00	-3.700,00	0,00
Kaufoptionen (call)		-3.700,00	0,00
Verkaufsoptionen (put)			
USD BARRICK GOLD (put) -20- 20.01.2017	-850,00	-238.254,14	-0,23
USD GOLDCORP (put) -20- 20.01.2017	-800,00	-281.188,82	-0,27
EUR K+S (reg. shares) (put) -32- 16.12.2016	-400,00	-606.400,00	-0,57
EUR K+S (reg. shares) (put) -36- 16.12.2016	-300,00	-574.500,00	-0,55
Verkaufsoptionen (put)		-1.700.342,96	-1,62
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Total des Wertpapierbestandes		100.967.318,18	95,95
Bankguthaben		4.557.470,60	4,33
Bankverbindlichkeiten		-243.461,94	-0,23
Andere Passiva		-54.177,47	-0,05
Fondsvermögen		105.227.149,37	100,00

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

		Ex-Datum	Betrag
A-Ausschüttend	EUR	17.05.2016	319,33

Finanzterminkontrakte

Beschreibung <i>Gegenpartei</i>	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung (in EUR)
DAX Index -25- 16/12/16	EUR	-70,00	-18.396.875,00	-231.875,00
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-231.875,00

Gegenpartei: CS Zürich

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2016
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	216.020.019,44
Bankguthaben	12.819.255,38
Forderungen aus Variation Margin	231.875,50
Forderungen aus Erträgen	480.842,12
	229.551.992,44
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	214.441,23
Verbindlichkeiten aus Erträgen	3.221,92
Rückstellungen für Aufwendungen	178.502,15
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	231.875,00
Andere Passiva	283,79
	628.324,09
Nettovermögen	228.923.668,35

Fondsentwicklung		30.09.2016	31.03.2016	31.03.2015
Fondsvermögen	EUR	228.923.668,35	172.035.014,54	91.737.041,57
Nettoinventarwert pro Anteil				
A -Ausschüttend	EUR	12.722,22	12.453,67	13.394,22

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A -Ausschüttend	EUR	17.994,000	13.814,000	6.095,000	1.915,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.04.2016 bis zum
30.09.2016

Nettovermögen zu Beginn der Periode	172.035.014,54
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	434.117,62
Dividenden (Netto)	3.559.928,75
Bankzinsen	11.282,24
Bestandsprovision	8.650,93
	4.013.979,54
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	877.062,91
Druck- und Veröffentlichungskosten	166,03
Zinsen und Bankspesen	44.454,55
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	12.348,49
"Taxe d'abonnement"	51.701,62
	985.733,60
Nettoerträge (-verluste)	3.028.245,94
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.934.205,84
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-756.440,66
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-24.138,42
	-2.714.784,92
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	313.461,02
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	10.604.045,93
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-148.000,00
	10.456.045,93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	10.769.506,95
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	75.102.013,49
Rücknahmen	-24.089.453,71
	51.012.559,78
Ausschüttung	-4.893.412,92
Nettovermögen am Ende der Periode	228.923.668,35

* In Dividenden (Netto) sind Erträge aus Investmentanteilen enthalten für 217.207,30 EUR.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Deutschland	29,73
USA	15,95
Luxemburg	11,56
Österreich	8,39
Frankreich	5,85
Vereinigtes Königreich	4,96
Niederlande	4,90
Norwegen	2,44
Jersey	1,82
Dänemark	1,64
Kanada	1,22
Finnland	1,13
Schweiz	1,10
Spanien	1,04
Cayman-Inseln	0,75
Italien	0,72
Schweden	0,38
Liechtenstein	0,38
Irland	0,27
Polen	0,13
Total	94,36

Biotechnologie	0,50
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	0,45
Nichteisenmetalle	0,41
Gummi und Reifen	0,35
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,23
Total	94,36

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	16,37
Chemie	7,09
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	6,89
Telekommunikation	6,09
Diverse Dienstleistungen	5,37
Holding- und Finanzgesellschaften	5,16
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	5,00
Erdöl	3,78
Baugewerbe und -material	3,71
Maschinen und Apparate	2,33
Versicherungsgesellschaften	2,23
Fahrzeuge	2,11
Immobilien	2,10
Banken und andere Kreditinstitute	2,00
Elektronik und Halbleiter	1,93
Elektrische Geräte und Komponenten	1,75
Verkehr und Transport	1,69
Diverse Konsumgüter	1,63
Edelmetalle und -steine	1,55
Landwirtschaft und Fischerei	1,52
Einzelhandel und Warenhäuser	1,43
Computer und Netzwerkausrüster	1,40
Energie- und Wasserversorgung	1,34
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	1,11
Umwelt und Recycling	0,97
Länder und Zentralregierungen	0,91
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,91
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,90
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	0,84
Verpackungsindustrie	0,83
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,76
Tabak und alkoholische Getränke	0,72

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

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AAREAL BANK	25.000,00	734.750,00	0,32
USD ABBVIE	30.000,00	1.683.662,57	0,74
USD ACTIVISION BLIZZARD	84.000,00	3.311.265,35	1,44
EUR AKZO NOBEL	28.000,00	1.688.120,00	0,74
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	15.000,00	1.981.500,00	0,87
EUR AMAG AUSTRIA METALL	29.400,00	930.363,00	0,41
EUR ARKEMA FRANCE	21.000,00	1.730.400,00	0,76
EUR ASML HOLDING	18.000,00	1.758.420,00	0,77
GBP ASTRAZENECA	25.300,00	1.463.428,51	0,64
USD AT&T	70.000,00	2.529.542,62	1,10
EUR AXA	73.000,00	1.382.620,00	0,60
USD BARRICK GOLD	115.000,00	1.813.311,98	0,79
EUR BASF (reg. shares)	42.000,00	3.196.620,00	1,40
EUR BAYER (reg. shares)	11.000,00	983.730,00	0,43
EUR BET-AT-HOME.COM	12.000,00	821.160,00	0,36
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	29.000,00	1.652.641,31	0,72
EUR CANCOM IT SYSTEME	40.000,00	1.859.000,00	0,81
EUR CEWE STIFTUNG	20.000,00	1.600.000,00	0,70
USD CHEVRON	17.000,00	1.556.896,24	0,68
USD CISCO SYSTEMS	90.000,00	2.540.309,66	1,11
USD COCA-COLA	32.000,00	1.205.054,28	0,53
EUR CONTINENTAL	4.300,00	804.745,00	0,35
EUR COVESTRO	42.000,00	2.210.460,00	0,97
EUR DAIMLER (reg. shares)	69.000,00	4.326.990,00	1,88
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	120.000,00	998.400,00	0,44
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	60.000,00	1.669.200,00	0,73
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	47.000,00	701.240,00	0,31
EUR DO & CO	22.400,00	1.630.048,00	0,71
EUR DRILLSCH	50.000,00	2.160.750,00	0,94
EUR DUERR	18.186,00	1.358.857,92	0,59
EUR ENAGAS	60.000,00	1.606.500,00	0,70
EUR EVOTEC OAI	410.000,00	2.059.430,00	0,90
EUR FREINET (reg. shares)	119.046,00	3.098.172,15	1,35
EUR FRESENIUS	30.500,00	2.165.805,00	0,95
GBP GLAXOSMITHKLINE	83.000,00	1.576.338,00	0,69
USD GOLDCORP	100.000,00	1.470.012,46	0,64
EUR HELMA EIGENHEIMBAU	26.000,00	1.551.160,00	0,68
EUR HERA	401.000,00	961.598,00	0,42
USD HOME DEPOT	8.000,00	916.034,88	0,40
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	548.200,00	1.145.738,00	0,50
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	110.000,00	1.746.800,00	0,76
DKK ISS	60.000,00	2.216.686,25	0,97
USD JOHNSON & JOHNSON	23.700,00	2.491.262,68	1,09
EUR JUNGHEINRICH (pref. shares)	33.000,00	993.465,00	0,43
EUR KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	8.000,00	882.000,00	0,39
EUR KONINKLIJKE DSM	40.000,00	2.406.400,00	1,05
EUR KONINKLIJKE KPN	520.000,00	1.536.600,00	0,67
EUR KONINKLIJKE VOPAK	24.500,00	1.144.640,00	0,50
EUR LEIFHEIT	21.600,00	1.252.800,00	0,55
NOK MARINE HARVEST	220.000,00	3.505.107,58	1,52
EUR MAYR-MELNHOF KARTON	19.500,00	1.909.050,00	0,83
EUR METRO	80.000,00	2.119.200,00	0,93
GBP NATIONAL GRID	40.000,00	504.912,73	0,22
USD NETEASE ADR	8.000,00	1.714.041,64	0,75
USD NEWMONT MINING	60.000,00	2.097.704,22	0,92
EUR NEXUS	76.200,00	1.404.366,00	0,61
NOK NORSK HYDRO	550.000,00	2.109.555,49	0,92
USD NVIDIA	15.000,00	914.575,55	0,40
USD NXP SEMICONDUCTORS	10.000,00	907.723,79	0,40
EUR ORANGE	60.000,00	835.800,00	0,37
EUR PALFINGER	55.000,00	1.419.550,00	0,62
USD PAYPAL HOLDINGS	33.000,00	1.203.069,94	0,53
USD PFIZER	67.000,00	2.019.300,59	0,88
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	270.000,00	3.022.714,14	1,32
USD PROCTER & GAMBLE	27.000,00	2.156.300,05	0,94
EUR RHEINMETALL	23.000,00	1.425.080,00	0,62
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	140.000,00	3.103.800,00	1,36
EUR SAFRAN	21.000,00	1.344.000,00	0,59
EUR SAP SE	30.000,00	2.427.600,00	1,06
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	13.000,00	806.780,00	0,35
SEK SECURITAS -B-	57.800,00	863.277,94	0,38
GBP SHIRE	20.000,00	1.155.473,36	0,50
EUR S&T	350.000,00	3.543.750,00	1,54
CHF SWISS REINSURANCE	21.700,00	1.745.919,77	0,76
CHF SYNGENTA (reg. shares)	2.000,00	780.246,01	0,34
USD TIME WARNER	27.000,00	1.912.680,19	0,84
EUR TLG IMMOBILIEN	145.224,00	2.918.276,28	1,27
EUR TOTAL	70.000,00	2.951.900,00	1,29
USD UNITEDHEALTH GROUP	15.000,00	1.868.659,90	0,82
EUR UPM-KYMMENE	80.017,00	1.504.319,60	0,66
USD VERIZON COMMUNICATIONS	40.700,00	1.892.528,92	0,82
EUR VINCI	20.000,00	1.362.400,00	0,60
EUR WACKER CHEMIE	22.700,00	1.702.500,00	0,74
USD WASTE MANAGEMENT	38.600,00	2.190.012,46	0,96

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR WIRE CARD	27.000,00	1.248.750,00	0,55
EUR WOLFFORD	67.500,00	1.599.750,00	0,70

Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) 149.685.605,01 65,39

Verkaufsoptionen (put)			
USD BARRICK GOLD (put) -20- 20.01.2017	-1.000,00	-280.298,99	-0,12
USD GOLDCORP (put) -20- 20.01.2017	-600,00	-210.891,61	-0,09
EUR K+S (reg. shares) (put) -36- 16.12.2016	-300,00	-574.500,00	-0,26
USD NEWMONT MINING (put) -36- 20.01.2017	-500,00	-93.433,00	-0,04

Verkaufsoptionen (put) -1.159.123,60 -0,51

Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere) 148.526.481,41 64,88

Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen

Anleihen			
EUR AIR FRANCE-KLM 3.875%/14-18.06.2021	500.000,00	520.665,00	0,23
EUR AIR FRANCE-KLM 6.25%/12-18.01.2018	500.000,00	530.350,00	0,23
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT S. E. 2.25%/14-15.08.2019	500.000,00	453.639,44	0,20
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.5%/12-28.03.2022	300.000,00	307.140,00	0,13
USD APPLE 3.45%/14-06.05.2024	500.000,00	482.487,99	0,21
EUR AT&T 1.3%/15-05.09.2023	700.000,00	738.220,00	0,32
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/15-13.10.2023	1.100.000,00	1.139.270,00	0,50
EUR BENO HOLDING 5%/14-15.04.2021	300.000,00	294.000,00	0,13
EUR BILFINGER BERGER 2.375%/12-07.12.2019	1.100.000,00	1.140.150,00	0,50
EUR CLOUD NO SEVEN 6%/13-03.07.2017	255.000,00	255.790,50	0,11
EUR DVB BANK 0.875%/15-09.04.2021	1.100.000,00	1.105.940,00	0,48
EUR EYEMAXX 7.875%/13-26.03.2019	200.000,00	190.400,00	0,08
EUR FOUR FINANCE 11.25%/16-23.05.2021	600.000,00	609.000,00	0,27
USD FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 4.25%/14-01.02.2021	500.000,00	471.058,02	0,21
EUR FUSSBALL CLUB GELSENKIRCHEN-SCHALKE 4.25%/16-07.07.2021	168.000,00	186.480,00	0,08
EUR GAZ CAPITAL (reg. -S-) 3.7%/13-25.07.2018	400.000,00	415.276,00	0,18
EUR GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	1.600.000,00	1.812.270,53	0,78
EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (reg. -S-) 6.5%/14-24.03.2018	400.000,00	382.000,00	0,17
EUR GLENCORE FINANCE (EUROPE) 1.625%/14-18.01.2022	300.000,00	297.210,00	0,13
EUR GRENKE FINANCE S. -2- 2.25%/13-10.12.2018	600.000,00	618.786,00	0,27
EUR HEIDELBERGCEMENT 2.25%/16-03.06.2024	500.000,00	526.875,00	0,23
EUR HEIDELBERGCEMENT 8%/09-31.01.2017	500.000,00	513.345,00	0,22
EUR IMMOBILIEN PROJEKTGESELLSCHAFT SALAMANDER-AREAL KORNWESTHEIM MBH 6.75%/12-06.12.2019	125.000,00	125.000,00	0,05
EUR KATJES INTERNATIONAL (reg. -S-) 5.5%/15-15.05.2020	300.000,00	320.250,00	0,14
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG (reg. -S-) 1.375%/12-01.06.2018	750.000,00	771.225,00	0,34
EUR MCDONALD'S 1.125%/15-26.05.2022	700.000,00	732.690,00	0,32
EUR METRO 1.5%/15-19.03.2025	1.100.000,00	1.156.210,00	0,50
EUR NYKREDIT REALKREDIT (reg. -S-) 1.75%/13-02.05.2018	1.000.000,00	1.025.900,00	0,45
EUR OMV (subordinated) FIX-TO-FRN 6.75%/11-PERPETUAL	500.000,00	537.500,00	0,23
EUR ORANGE FIX-TO-FRN 4.25%/14-PERPETUAL	800.000,00	845.896,00	0,37
EUR OTTO 2.5%/16-16.06.2023	450.000,00	471.100,50	0,21
EUR OTTO 3.875%/12-01.11.2019	300.000,00	323.766,00	0,14
EUR PEUGEOT 5.625%/12-11.07.2017	500.000,00	519.800,00	0,23
EUR POLAND S. 27 4%/10-23.03.2021	250.000,00	294.232,50	0,13
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. 7 4.75%/07-16.02.2017	500.000,00	508.400,00	0,22
EUR SANHA 7.75%/13-04.06.2018	200.000,00	150.048,60	0,07
EUR SCHAEFFLER FINANCE (secured) (reg. -S-) 3.25%/15-15.05.2025	700.000,00	756.875,00	0,33
EUR SCHOLZ 8.5%/12-08.03.2017	182.464,00	14.597,12	0,01
EUR SRV GROUP (reg. -S-) 6.875%/16-23.03.2021	500.000,00	524.150,00	0,23
EUR STORA ENSO (reg. -S-) 5.5%/12-07.03.2019	500.000,00	557.800,00	0,24
EUR TDC 1.75%/15-27.02.2027	500.000,00	503.000,00	0,22
EUR TELECOM ITALIA (reg. -S-) S.30 6.125%/12-14.12.2018	250.000,00	280.075,00	0,12
EUR TELEFONICA EMISIONES 3.661%/10-18.09.2017	750.000,00	776.250,00	0,34
EUR TEREOS FINANCE GROUP 4.25%/13-04.03.2020	500.000,00	526.800,00	0,23
EUR UBM DEVELOPMENT 4.25%/15-09.12.2020	700.000,00	729.225,00	0,32
EUR UBM REALTÄTENENTWICKLUNG 4.875%/14-09.07.2019	700.000,00	725.718,00	0,32
USD UNILEVER CAPITAL 2.1%/15-30.07.2020	500.000,00	455.837,34	0,20
USD VODAFONE GROUP T. 2 2.5%/12-26.09.2022	300.000,00	268.809,40	0,12
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75%/15-27.04.2023	700.000,00	746.900,00	0,33
EUR ZOBEL HOLDING (reg. -S-) 7.875%/13-01.02.2018	400.000,00	407.500,00	0,18

Anleihen 28.045.908,94 12,25

Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: 28.045.908,94 12,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTOR FUND SICAV EURO HIGH YIELD DEFENSIVE -I-	1.380,00	1.504.213,80	0,66
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EURO INVESTMENT GRADE BOND STRATEGY -I- EUR	2.100,00	2.392.866,00	1,05
EUR ALLIANZ HIGH DIVIDEND ASIA PACIFIC EQUITY -I-	3.800,00	561.602,00	0,25
EUR ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS SERIES EUROPEAN MICRO CAP -IT-	720,00	1.482.602,40	0,65
EUR ARAMEA RENDITE PLUS	5.850,00	1.012.342,50	0,44
EUR BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV - BB ADAMANT GLOBAL GENERIES -I2- EUR	29.500,00	3.150.010,00	1,37
EUR CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND -S-	17.600,00	1.963.456,00	0,86
EUR CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND -R-	13.000,00	1.212.120,00	0,53
EUR CONVERTINVEST GLOBAL CONVERTIBLE PROPERTIES -I-	16.500,00	1.868.625,00	0,82
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF	7.100,00	1.249.884,00	0,55
USD DEUTSCHE INVEST I SICAV - DEUTSCHE INVEST I CHINA BONDS FCH -USD-	20.000,00	1.822.032,39	0,80
EUR DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES -FCH-	15.500,00	2.160.855,00	0,94
EUR DWS SHORT DURATION EMERGING MARKETS FX	4.300,00	436.063,00	0,19
EUR EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 5.5-10.5	4.000,00	587.200,00	0,26
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I-	59.000,00	3.093.370,00	1,34
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	4.200,00	497.490,00	0,22
EUR NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN CROSS CREDIT FUND -BI-	7.000,00	894.250,00	0,39
EUR OPTOFLEX -I-	2.300,00	2.702.845,00	1,17
EUR ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND FCP -C II-	12.500,00	1.273.625,00	0,56
EUR THREADNEEDLE FOCUS INVESTMENT FUNDS ICVC -4- EUR	1.000.000,00	1.325.290,00	0,58
EUR UNINSTITUTIONAL COCO BONDS FCP	7.000,00	687.960,00	0,30
EUR WAM CONVERTIBLE PORTFOLIO -A- EUR	550,00	866.767,00	0,38
EUR WELTZINS-INVEST	35.000,00	973.000,00	0,43
EUR XAIA CREDIT BASIS -I-	480,00	529.992,00	0,23
EUR XAIA CREDIT BASIS -II-	700,00	698.355,00	0,31
EUR ZANTKE EURO CORPORATE BONDS AMI -I-	21.000,00	2.522.520,00	1,09
Fondsanteile (Open-End)		37.469.336,09	16,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		37.469.336,09	16,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate			
Zertifikate			
EUR COMMERZBANK 15-23.03.2017	12.500,00	316.875,00	0,14
EUR DEUTSCHE ZENTRAL- GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. DAIMLER) 16- 22.12.2017	17.600,00	714.208,00	0,30
EUR DZ BANK (E.ON COMMERZBK) 16-22.12.2017	70.000,00	310.800,00	0,14
EUR HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT (EURO STOXX 50) 12-23.12.2016	11.500,00	316.250,00	0,14
EUR HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT DISCOUNT ZERT /12-16.12.2015	12.000,00	320.160,00	0,14
Zertifikate		1.978.293,00	0,86
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate			
		1.978.293,00	0,86
Total des Wertpapierbestandes		216.020.019,44	94,36
Bankguthaben		12.819.255,38	5,60
Bankverbindlichkeiten		-214.441,23	-0,09
Andere Nettovermögenswerte		298.834,76	0,13
Fondsvermögen		228.923.668,35	100,00

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

		Ex-Datum	Betrag
A-Ausschüttend	EUR	17.05.2016	284,85

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
EURO STOXX 50 Index -10- 16/12/16	EUR	-58,00	-1.736.520,00	-26.100,00
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-26.100,00

Gegenpartei: CS Zürich

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2016
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	173.088.579,79
Bankguthaben	2.992.071,16
Forderungen aus Variation Margin	26.100,00
Forderungen aus Erträgen	1.727.819,48
	177.834.570,43
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	8.700,00
Verbindlichkeiten aus Erträgen	1.429,33
Rückstellungen für Aufwendungen	122.366,20
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	26.100,00
	158.595,53
Nettovermögen	177.675.974,90

Fondsentwicklung		30.09.2016	31.03.2016	31.03.2015
Fondsvermögen	EUR	177.675.974,90	177.074.218,49	177.441.302,64
Nettoinventarwert pro Anteil				
A -Ausschüttend	EUR	10.809,51	10.781,43	11.299,83

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A -Ausschüttend	EUR	16.437,000	16.424,000	357,000	344,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.04.2016 bis zum
30.09.2016

Nettovermögen zu Beginn der Periode	177.074.218,49
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.780.540,21
Dividenden (Netto)	375.107,99
Bestandsprovision	15.603,39
	2.171.251,59
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	619.666,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	466,94
Zinsen und Bankspesen	9.516,69
Kosten für Revision, Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	3.408,50
"Taxe d'abonnement"	33.398,92
	666.457,72
Nettoerträge (-verluste)	1.504.793,87
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	66.739,99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	132.282,32
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	1.935,09
	200.957,40
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	1.705.751,27
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	3.540.420,56
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-63.900,00
	3.476.520,56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	5.182.271,83
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	3.788.645,95
Rücknahmen	-3.700.754,72
	87.891,23
Ausschüttung	-4.668.406,65
Nettovermögen am Ende der Periode	177.675.974,90

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Luxemburg	34,17
Deutschland	19,59
Österreich	7,25
Niederlande	6,02
Spanien	4,33
USA	4,08
Frankreich	3,76
Liechtenstein	3,19
Dänemark	2,30
Vereinigtes Königreich	2,26
Italien	2,18
Finnland	1,53
Mexiko	1,18
Irland	1,15
Polen	0,94
Ungarn	0,87
Schweden	0,85
Jersey	0,62
Portugal	0,59
Cayman-Inseln	0,56
Total	97,42

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	41,91
Holding- und Finanzgesellschaften	19,19
Banken und andere Kreditinstitute	4,95
Telekommunikation	3,83
Baugewerbe und -material	3,72
Länder und Zentralregierungen	3,71
Energie- und Wasserversorgung	3,32
Immobilien	2,54
Erdöl	2,35
Bergbau, Kohle und Stahl	2,34
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	1,73
Computer und Netzwerkaurüster	1,37
Einzelhandel und Warenhäuser	1,15
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,94
Diverse Konsumgüter	0,63
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,60
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,59
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,59
Elektrische Geräte und Komponenten	0,59
Verkehr und Transport	0,56
Maschinen und Apparate	0,33
Gesundheits- und Sozialwesen	0,29
Diverse Handelsfirmen	0,11
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,08
Total	97,42

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR ABBEY NATIONAL TREASURY 1.75%/13-15.01.2018	1.000.000,00	1.021.400,00	0,57
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS 4.625%/09-14.10.2016	1.000.000,00	1.001.200,00	0,56
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT S. E 2.25%/14-15.08.2019	1.000.000,00	907.278,88	0,51
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.5%/12-28.03.2022	500.000,00	511.900,00	0,29
USD APPLE 3.45%/14-06.05.2024	2.000.000,00	1.929.951,95	1,09
EUR ARCELORMITTAL STEP UP S. 1 10-17.11.2017	2.000.000,00	2.131.740,00	1,20
EUR ASKLEPIOS KLINIKEN VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 4%/10-28.09.2017	500.000,00	515.495,00	0,29
EUR ATON GROUP FINANCE 3.875%/13-08.11.2018	1.500.000,00	1.560.000,00	0,88
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE (reg. -S-) 4%/13-20.04.2020	1.000.000,00	1.102.900,00	0,62
EUR A2A (reg. -S-) S. 1 4.5%/12-28.11.2019	500.000,00	570.550,00	0,32
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE 0.875%/15-13.10.2023	1.000.000,00	1.035.700,00	0,58
EUR BENO HOLDING 5%/14-15.04.2021	970.000,00	950.600,00	0,54
USD BERKSHIRE HATHAWAY 3%/13-11.02.2023	1.000.000,00	937.844,81	0,53
EUR BILFINGER BERGER 2.375%/12-07.12.2019	1.000.000,00	1.036.500,00	0,58
EUR CEDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 4%/12-16.02.2017	1.000.000,00	1.015.400,00	0,57
EUR CLARIANT FINANCE LUXEMBOURG 5.625%/12-24.01.2017	500.000,00	508.400,00	0,29
EUR CLOUD NO SEVEN 6%/13-03.07.2017	1.275.000,00	1.278.952,50	0,72
EUR CREDIT SUISSE LONDON FRN 11-19.01.2017	1.000.000,00	1.005.860,00	0,57
EUR DEUTSCHE BOERSE 1.625%/15-08.10.2025	1.000.000,00	1.123.760,00	0,63
EUR DEUTSCHE RASTSTATTEN GRUPPE IV (reg. -S-) 6.75%/13-30.12.2020	1.500.000,00	1.569.375,00	0,88
EUR DVB BANK 0.875%/15-09.04.2021	1.500.000,00	1.508.100,00	0,85
EUR ENAGAS (reg. -S-) 4.25%/12-05.10.2017	1.000.000,00	1.042.700,00	0,59
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL 4.125%/11-12.07.2017	1.000.000,00	1.031.800,00	0,58
EUR EYEMAXX 7.875%/13-26.03.2019	516.000,00	491.232,00	0,28
EUR FOUR FINANCE 11.25%/16-23.05.2021	1.000.000,00	1.015.000,00	0,57
EUR FRANZ HANIEL & CIE STEP UP 10-01.02.2017	2.000.000,00	2.039.660,00	1,15
EUR FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 2.875%/13-15.07.2020	1.500.000,00	1.635.195,00	0,92
USD FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 4.25%/14-01.02.2021	2.000.000,00	1.884.232,07	1,06
EUR FUSSBALL CLUB GELSENKIRCHEN-SCHALKE 4.25%/16-07.07.2021	123.000,00	136.530,00	0,08
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 5%/12-13.02.2018	1.000.000,00	1.067.800,00	0,60
EUR GAZ CAPITAL (reg. -S-) 3.7%/13-25.07.2018	2.500.000,00	2.595.475,00	1,46
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.625%/13-15.03.2018	2.000.000,00	2.050.000,00	1,15
EUR GENERAL MOTORS FIN 0.85%/15-23.02.2018	1.000.000,00	1.009.600,00	0,57
EUR GERMAN PELLETS (reg. -S-) 7.25%/14-27.11.2019	300.000,00	2.574,00	0,00
EUR GERMAN PELLETS 7.25%/13-09.07.2018	800.000,00	7.120,00	0,00
EUR GERMANY I/L 0.1%/15-15.04.2026	2.500.000,00	2.831.672,70	1,59
EUR GETGOODS 7.75%/12-02.10.2017	774.000,00	1.942,74	0,00
EUR GEWA 5 TO 1 GMBH & CO KG (reg. -S-) 6.5%/14-24.03.2018	1.600.000,00	1.528.000,00	0,86
EUR GLENCORE FINANCE 5.25%/10-22.03.2017	500.000,00	511.320,00	0,29
EUR IBERDROLA FINANZAS S. 92 3.5%/10-13.10.2016	1.500.000,00	1.501.350,00	0,84
EUR IMMOBILIEN PROJEKTGESELLSCHAFT SALAMANDER-AREAL KORNWESTHEIM MBH 6.75%/12-06.12.2019	600.000,00	600.000,00	0,34
EUR ITALCEMENTI FINANCE S. 1 STEP UP 10-19.03.2020	1.000.000,00	1.182.500,00	0,67
EUR KATJES INTERNATION (reg. -S-) 5.5%/15-15.05.2020	800.000,00	854.000,00	0,48
EUR LAFARGE 4.75%/05-23.03.2020	2.000.000,00	2.307.000,00	1,30
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 5.875%/10-20.04.2017	1.500.000,00	1.547.340,00	0,87
EUR MOX TELECOM (reg. -S-) 7.25%/12-02.11.2017	400.000,00	11.960,00	0,01
EUR NYKREDIT REALKREDIT (reg. -S-) 1.75%/13-02.05.2018	3.000.000,00	3.077.700,00	1,73
EUR OMV (subordinated) FIX-TO-FRN 6.75%/11-PERPETUAL	1.500.000,00	1.612.500,00	0,91
EUR ORANGE FIX-TO-FRN 4.25%/14-PERPETUAL	1.000.000,00	1.057.370,00	0,60
EUR OTTO 3.875%/12-01.11.2019	1.030.000,00	1.111.596,60	0,63
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE 3.25%/12-01.04.2019	1.000.000,00	1.002.900,00	0,56
EUR PGNIG FINANCE (reg. -S-) S. 1 4%/12-14.02.2017	975.000,00	988.386,75	0,56
EUR PHOENIX PIB DUTCH FINANCE 3.625%/14-30.07.2021	400.000,00	444.500,00	0,25
EUR POLAND S. 27 4%/10-23.03.2021	500.000,00	588.465,00	0,33
EUR POLAND S.39 1.5%/15-09.09.2025	1.000.000,00	1.083.500,00	0,61
EUR REN REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4.125%/13-31.01.2018	1.000.000,00	1.051.690,00	0,59
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. 7 4.75%/07-16.02.2017	1.000.000,00	1.016.800,00	0,57
EUR ROYALBEACH SPIEL UND SPORTARTIKEL VERTRIEBS 8.125%/11-28.10.2016	300.000,00	203.010,00	0,11
EUR RTE EDF TRANSPORT 2.125%/12-20.09.2019	1.000.000,00	1.067.000,00	0,60
EUR SANHA 7.75%/13-04.06.2018	781.000,00	585.939,78	0,33
EUR SAP 1.125%/14-20.02.2023	1.000.000,00	1.074.520,00	0,60
EUR SCHAEFFLER FINANCE (secured) (reg. -S-) 3.25%/15-15.05.2025	2.500.000,00	2.703.125,00	1,52
EUR SNAM 5%/12-18.01.2019	1.000.000,00	1.114.700,00	0,63

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR SRV GROUP (reg. -S-) 6.875%/16-23.03.2021	1.000.000,00	1.048.300,00	0,59
EUR STORA ENSO (reg. -S-) 5.5%/12-07.03.2019	1.500.000,00	1.673.400,00	0,94
EUR TDC 1.75%/15-27.02.2027	1.000.000,00	1.006.000,00	0,57
EUR TELECOM ITALIA (reg. -S-) S.30 6.125%/12-14.12.2018	1.000.000,00	1.120.300,00	0,63
EUR TELECOM ITALIA 3.25%/15-16.01.2023	1.000.000,00	1.062.700,00	0,60
EUR TELEFONICA EMISIONES 3.661%/10-18.09.2017	2.000.000,00	2.070.000,00	1,17
EUR TEREOS FINANCE GROUP 4.25%/13-04.03.2020	1.000.000,00	1.053.600,00	0,59
EUR THYSSENKRUPP 2.5%/15-25.02.2025	1.000.000,00	1.009.300,00	0,57
EUR THYSSENKRUPP 4.375%/12-28.02.2017	1.000.000,00	1.015.500,00	0,57
EUR UBM REALITAETENENTWICKLUNG 4.875%/14-09.07.2019	2.000.000,00	2.073.480,00	1,17
EUR UNITED MEXICAN STATES 2.375%/14-09.04.2021	1.000.000,00	1.067.530,00	0,60
EUR UNITED MEXICAN STATES 4.25%/10-14.07.2017	1.000.000,00	1.032.780,00	0,58
USD VODAFONE GROUP T. 2 2.5%/12-26.09.2022	500.000,00	448.015,66	0,25
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN /14 - PERPETUAL	1.000.000,00	1.021.180,00	0,57
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3.5%/15-PERPETUAL	2.000.000,00	1.840.000,00	1,04
EUR VOLVO TREASURY (subordinated) FIX-TO-FLOATERS 4.85%/14-10.03.2078	500.000,00	520.700,00	0,29
EUR VTG FINANCE (subordinated) FIX-TO-FLOATERS 5%/15-29.01.2049	800.000,00	829.272,00	0,47
EUR ZF NORTH AMERICA CAP 2.25%/15-26.04.2019	500.000,00	518.900,00	0,29
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75%/15-27.04.2023	1.000.000,00	1.067.000,00	0,60

Anleihen **93.370.572,44** **52,55**

Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:

Anleihen **93.370.572,44** **52,55**

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	3.815.035,00	2,15
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EMERGING MARKETS BOND EXTRA 2018 -I- EUR	1.000,00	996.990,00	0,56
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EMERGING MARKETS SHORT DURATION DEFENSIVE -I- H2-EUR	1.000,00	974.220,00	0,55
EUR ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV - ALLIANZ EURO INVESTMENT GRADE BOND STRATEGY -I- EUR	2.350,00	2.677.731,00	1,51
EUR ARAMEA RENDITE PLUS	13.600,00	2.353.480,00	1,32
EUR CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND -R-	37.580,00	3.503.959,20	1,97
EUR CONVERTINVEST GLOBAL CONVERTIBLE PROPERTIES -I-	16.000,00	1.812.000,00	1,02
EUR CONVERTINVEST INTERNATIONAL CONVERTIBLES MITEIGENTUMSFONDS IN WERTPAPIEREN -I-	22.000,00	2.301.860,00	1,30
EUR DB X-TRACKERS II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF	23.000,00	4.048.920,00	2,28
USD DEUTSCHE INVEST I SICAV - DEUTSCHE INVEST I CHINA BONDS FCH -USD-	48.457,00	4.414.511,18	2,48
EUR DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES -FCH-	36.300,00	5.060.583,00	2,85
EUR DWS SHORT DURATION EMERGING MARKETS FX	14.400,00	1.460.304,00	0,82
EUR EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 5.5-10.5	6.000,00	880.800,00	0,50
EUR GREIFF SPECIAL SITUATIONS OP FCP -I-	143.329,00	7.514.739,47	4,23
EUR LGT (LUX) I SICAV - CAT BOND FUND -C- EUR	27.000,00	3.198.150,00	1,80
EUR NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN COVERED BOND FUND -AI-	137.000,00	1.819.360,00	1,02
EUR NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN CROSS CREDIT FUND -BI-	19.300,00	2.465.575,00	1,39
EUR OPTOFLEX -I-	5.400,00	6.345.810,00	3,57
EUR ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND FCP -C II-	10.000,00	1.018.900,00	0,57
EUR UNIINSTITUTIONAL COCO BONDS FCP	15.300,00	1.503.684,00	0,85
EUR UNIINSTITUTIONAL CONVERTIBLES PROTECT FCP	36.000,00	2.698.200,00	1,52
EUR WAM CONVERTIBLE PORTFOLIO -A- EUR	3.600,00	5.673.384,00	3,19
EUR WELTZINS-INVEST	75.200,00	2.090.560,00	1,18
EUR XAIA CREDIT BASIS -I-	1.450,00	1.601.017,50	0,90
EUR XAIA CREDIT BASIS -II-	1.500,00	1.496.475,00	0,84
EUR ZANTKE EURO CORPORATE BONDS AMI -I-	22.800,00	2.738.736,00	1,54

Fondsanteile (Open-End) **74.464.984,35** **41,91**

Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:

Investmentfonds **74.464.984,35** **41,91**

Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate

Zertifikate

EUR DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK (AKT. DAIMLER) 16-22.12.2017	22.000,00	892.760,00	0,50
EUR DZ BANK (E.ON COMMERZBK) 16-22.12.2017	100.000,00	444.000,00	0,25
EUR HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT (EURO STOXX 50) 12-23.12.2016	56.300,00	1.548.250,00	0,87
EUR HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT DISCOUNT CERTIFICATES 13-16.12.2016	28.300,00	767.213,00	0,43

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR HSBC TRINKHAUS & BURKHARDT DISCOUNT ZERT /12-16.12.2015	60.000,00	1.600.800,00	0,91
Zertifikate		5.253.023,00	2,96
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Zertifikate		5.253.023,00	2,96
Total des Wertpapierbestandes		173.088.579,79	97,42
Bankguthaben		2.992.071,16	1,68
Bankverbindlichkeiten		-8.700,00	/
Andere Nettovermögenswerte		1.604.023,95	0,90
Fondsvermögen		177.675.974,90	100,00

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

Erläuterungen

Allgemeines

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.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Rechnungsabschluss wurde gemäß allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank für den für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers, („Bankarbeitstag“) ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwertes für einen jeden Bewertungstag am folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen den Anteilwert für den 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines für den 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) für jeden Bewertungstag ermittelt, durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht

höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

d) Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Weitere Rechnungslegungsgrundsätze

a) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Anlagen des jeweiligen Teilfonds
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

b) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Teilfonds
Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ verbucht und unter „Andere Aktiva/Passiva“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.
Zum 30. September 2016 weist der Fonds keine ausstehenden Devisentermingeschäfte aus.

c) Zuordnung der Aufwendungen
Jedem Teilfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach der Maßgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

d) Einkommensbestätigung
Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals „ex Dividende“ notiert sind.
Der Zinsertrag wird pro rata temporis erfasst.

Erläuterungen

Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des jeweiligen Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe des nachstehend angegebenen Prozentsatzes auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Aus diesen Vergütungen werden insbesondere die Verwaltung, die Anlageberatung, die Zentralverwaltung, die Register- und Transferstelle sowie die Depotbank bezahlt. Alle Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zusätzlich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

SK Invest – Dynamisch: bis zu 1,20% p.a.

SK Invest – Flexibel: bis zu 0,80% p.a.

SK Invest – Konservativ: bis zu 0,70% p.a.

Weitere Kosten

Daneben können den Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

Ausgabeaufschlag: max. 5% (Anteilklasse A)
(zugunsten des Vertriebs oder der Verwaltungsgesellschaft)

Rücknahmeaufschlag: aktuell keiner

Umtauschprovision: aktuell keine

Verwendung der Erträge

Die Erträge der Teilfonds werden ausgeschüttet. Die Ausschüttungen erfolgen in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Üblicherweise soll die Ausschüttung zum Geschäftsjahresende des Fonds erfolgen.

Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen die für nicht-natürliche Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

Die „taxe d'abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettoteilfondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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.

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 Margekonten genutzt werden.

Per 30. September 2016 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Kontrahentenrisiko zu mindern.

Ertragsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen der Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsperiode sind dem Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) entstanden:

SK Invest – Dynamisch	EUR	220.517,99
SK Invest – Flexibel	EUR	174.694,26
SK Invest – Konservativ	EUR	14.470,74

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatekontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

Umrechnungskurse

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

SK Invest - Dynamisch			
1	EUR	=	1,477000 CAD
1	EUR	=	1,089400 CHF
1	EUR	=	0,865100 GBP
1	EUR	=	8,981750 NOK
1	EUR	=	9,628000 SEK
1	EUR	=	1,123800 USD

SK Invest - Flexibel			
1	EUR	=	1,477000 CAD
1	EUR	=	1,089400 CHF
1	EUR	=	7,446250 DKK
1	EUR	=	0,865100 GBP
1	EUR	=	8,981750 NOK
1	EUR	=	9,628000 SEK
1	EUR	=	1,123800 USD

SK Invest - Konservativ			
1	EUR	=	1,089400 CHF
1	EUR	=	1,123800 USD

Erläuterungen

Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten bei der Depotbank teilen sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf:

SK Invest - Dynamisch

Währung	Fremdwährungsbetrag	Referenzwährung
CAD	217.229,19	147.074,60
EUR	3.096.909,79	3.096.909,79
GBP	987.349,75	1.141.312,85
NOK	191.677,50	21.340,77
SEK	1.452.216,17	150.832,59
Bankguthaben		4.557.470,60

Währung	Fremdwährungsbetrag	
USD	-197.886,50	-176.086,94
EUR	-67.375,00	-67.375,00
Bankverbindlichkeiten		-243.461,94

SK Invest - Flexibel

Währung	Fremdwährungsbetrag	Referenzwährung
CAD	1,62	1,10
EUR	9.180.011,49	9.180.011,49
GBP	688.152,75	795.460,35
NOK	9.387.433,04	1.045.167,48
SEK	15.398.318,38	1.599.326,79
USD	223.960,04	199.288,17
Bankguthaben		12.819.255,38

Währung	Fremdwährungsbetrag	Referenzwährung
EUR	-214.441,23	-214.441,23
Bankverbindlichkeiten		-214.441,23

SK Invest - Konservativ

Währung	Fremdwährungsbetrag	Referenzwährung
CHF	3.822,05	3.508,40
EUR	2.891.097,73	2.891.097,73
USD	109.531,20	97.465,03
Bankguthaben		2.992.071,16

Währung	Fremdwährungsbetrag	Referenzwährung
EUR	-8.700,00	-8.700,00
Bankverbindlichkeiten		-8.700,00