Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2025

SK Invest

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

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

Handelsregister-Nr. K1467

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds
«SK Invest»
umfasst folgende Teilfonds:

- Dynamisch
- Flexibel
- Konservativ

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds Dynamisch	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Teilfonds Flexibel	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Teilfonds Konservativ	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Zusammenfassung des SK Invest	17
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	18

Informationen an die Anleger

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres.

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

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die FundRock Management Company 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen grundsätzlich Produkte mit ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft
FundRock Management Company S.A.
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
www.fundrock.com

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Michael Marcel Vareika
Vorsitzender des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

bis zum 15. Mai 2025:
David Rhydderch
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Dr. Dirk Franz
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

seit dem 8. August 2025:
Frederic Bilas
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft
Karl Führer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

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

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

Zentralverwaltungsstelle
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Register- und Transferstelle
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland
SK Vermögensverwaltung GmbH
Kaiserallee 12a
D-76133 Karlsruhe
www.sk-karlsruhe.de

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Abschlussprüfer
KPMG Audit S.à r.l.
Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
www.kpmg.lu

SK Invest - Dynamisch

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SK Invest - Dynamisch per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	123.190.371,55
(Wertpapiereinstandskosten EUR 120.005.966,31)	
Derivate	-3.168.241,87
Bankguthaben	8.355.036,32
Sonstige Vermögensgegenstände	209.241,22
Summe Aktiva	**128.586.407,22**
Bankverbindlichkeiten	-1.168.493,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-219.688,12
Summe Passiva	**-1.388.181,61**
Netto-Teilfondsvermögen	**127.198.225,61**

Währungs-Übersicht des Teilfonds SK Invest - Dynamisch

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
USD	54,56	42,88
EUR	37,41	29,41
GBP	8,69	6,83
CAD	5,93	4,66
CHF	4,96	3,90
NOK	4,89	3,85
HKD	4,51	3,55
JPY	2,35	1,85
DKK	2,18	1,72
Sonstige Währungen	1,72	1,35
Summe	**127,20**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SK Invest - Dynamisch

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	121,80	95,76
Genussscheine	1,39	1,09
Summe	**123,19**	**96,85**

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SK Invest - Dynamisch

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
USA	31,29	24,59
Kanada	20,37	16,02
Großbritannien	13,71	10,78
Frankreich	10,93	8,59
Bundesrepublik Deutschland	9,70	7,63
Finnland	5,96	4,69
Schweiz	4,96	3,90
Norwegen	4,89	3,85
Kasachstan	4,41	3,47
Sonstige Länder	16,97	13,33
Summe	**123,19**	**96,85**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds SK Invest - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	105.000,00	CAD	58,4600	3.754.541,56	2,95
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	160.000,00	CAD	21,9200	2.145.207,66	1,69
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	10.000,00	CHF	148,1500	1.584.746,22	1,25
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	22.500,00	CHF	82,4800	1.985.131,30	1,56
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	150.000,00	DKK	45,5400	915.125,49	0,72
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	32.000,00	DKK	344,6500	1.477.490,27	1,16
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	70.000,00	EUR	28,8000	2.016.000,00	1,58
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	45.000,00	EUR	44,6600	2.009.700,00	1,58
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	100.000,00	EUR	27,2200	2.722.000,00	2,14
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	68.000,00	EUR	47,4000	3.223.200,00	2,53
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.200,00	EUR	368,5000	1.916.200,00	1,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.500,00	EUR	520,5000	1.301.250,00	1,02
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	20.500,00	EUR	109,4500	2.243.725,00	1,76
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	60.000,00	EUR	15,5850	935.100,00	0,74
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	18.000,00	EUR	83,5400	1.503.720,00	1,18
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	40.000,00	EUR	37,8200	1.512.800,00	1,19
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	34.000,00	EUR	78,5500	2.670.700,00	2,10
SBO AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	40.000,00	EUR	26,7000	1.068.000,00	0,84
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	60.000,00	EUR	15,4000	924.000,00	0,73
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	90.000,00	EUR	23,2700	2.094.300,00	1,65
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	30.000,00	EUR	117,9500	3.538.500,00	2,78
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	11.000,00	EUR	116,1500	1.277.650,00	1,00
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	125.000,00	GBP	17,7550	2.542.821,95	2,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	44.000,00	GBP	57,1800	2.882.584,78	2,27
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	135.000,00	GBP	13,3750	2.068.772,91	1,63
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	8.186,00	GBP	53,0000	497.087,53	0,39
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	150.000,00	HKD	177,0000	2.904.178,52	2,28
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	180.000,00	HKD	37,7200	742.682,13	0,58
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	85.000,00	HKD	93,2000	866.549,99	0,68
NTT Inc. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	2.600.000,00	JPY	154,7000	2.317.871,44	1,82
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	175.000,00	NOK	243,4000	3.633.176,67	2,86
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	70.000,00	NOK	210,8000	1.258.625,54	0,99
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	99.200,00	PLN	57,5000	1.338.103,34	1,05
BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.	SE0017769995	STK	160.000,00	SEK	107,2000	1.552.076,74	1,22
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	30.000,00	USD	168,5600	4.303.659,57	3,38
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	40.000,00	USD	59,7400	2.033.702,13	1,60
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	700.000,00	USD	4,9500	2.948.936,17	2,32
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	7.000,00	USD	187,1700	1.115.055,32	0,88
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	16.500,00	USD	123,3000	1.731.446,81	1,36
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	13.000,00	USD	169,4700	1.874.987,23	1,47
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	10.000,00	USD	222,9100	1.897.106,38	1,49
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	10.000,00	USD	187,0500	1.591.914,89	1,25
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	5.000,00	USD	405,1900	1.724.212,77	1,36
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013	STK	81.869,00	USD	53,3000	3.713.717,19	2,92
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	16.000,00	USD	126,0400	1.716.289,36	1,35
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	26.000,00	USD	83,9300	1.857.174,47	1,46
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	57.000,00	USD	34,6800	1.682.348,94	1,32
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	65.000,00	USD	84,3100	4.663.957,45	3,67
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	45.000,00	USD	58,7100	2.248.468,09	1,77
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	135.000,00	USD	38,7300	4.449.829,79	3,50
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	10.000,00	USD	126,7600	1.078.808,51	0,85
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	16.000,00	USD	140,4400	1.912.374,47	1,50
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	16.000,00	USD	153,6500	2.092.255,32	1,64
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	26.000,00	USD	200,5800	4.438.365,96	3,49
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	82.000,00	USD	35,2800	2.462.093,62	1,94
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	6.000,00	USD	345,3000	1.763.234,04	1,39
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	25.000,00	USD	111,8400	2.379.574,47	1,87
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	5.000,00	CHF	259,9000	1.390.062,58	1,09
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK	180.000,00	GBP	3,3805	697.176,98	0,55
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**123.190.371,55**	**96,85**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Agnico-Eagle Mines Ltd 125 19.12.25		STK	-200,00	USD	45,1500	-768.510,64	-0,60
Call Newmont Corp. 55 19.12.25		STK	-400,00	USD	29,6000	-1.007.659,57	-0,79
Call Wheaton Prec. 85 19.12.25		STK	-250,00	USD	28,1500	-598.936,17	-0,47
Put Carl Zeiss Meditec AG 46 19.12.25 K100		STK	-400,00	EUR	5,3600	-214.400,00	-0,17
Put Novo Nordisk 400 19.12.25		STK	-600,00	DKK	72,0000	-578.735,49	-0,45
Summe Derivate				**EUR**		**-3.168.241,87**	**-2,49**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		DKK	2.745.044,12	EUR		367.744,09	0,29
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	6.840.078,65	EUR		6.840.078,65	5,38
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	0,20	EUR		0,23	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	1.347.975,69	EUR		1.147.213,35	0,90
Summe Bankguthaben				**EUR**		**8.355.036,32**	**6,57**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	49.956,00	EUR		30.556,00	0,02
Dividendenforderungen		EUR	43.560,00	EUR		43.560,00	0,03
Dividendenforderungen		JPY	5.834.796,00	EUR		33.624,15	0,03
Dividendenforderungen		USD	119.263,75	EUR		101.501,07	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**209.241,22**	**0,16**
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		PLN	-4.980.995,61	EUR		-1.168.493,49	-0,92
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-1.168.493,49**	**-0,92**
Sonstige Verbindlichkeiten [1])				**EUR**		**-219.688,12**	**-0,17**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**127.198.225,61**	**100,00 *)**

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Dynamisch A	EUR	2.232,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Dynamisch B	EUR	14.989,19
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Dynamisch A	STK	20.382,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Dynamisch B	STK	5.450,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,85
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-2,49

Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call Agnico-Eagle Mines Ltd 125 19.12.25	USD	-200,00	100,00	168,56	0,851064	2.869.106,38
Call Newmont Corp. 55 19.12.25	USD	-400,00	100,00	84,31	0,851064	2.870.127,66
Call Wheaton Prec. 85 19.12.25	USD	-250,00	100,00	111,84	0,851064	2.379.574,47
Put Carl Zeiss Meditec AG 46 19.12.25 K100	EUR	-400,00	100,00	42,16	1,000000	1.686.400,00
Put Novo Nordisk 400 19.12.25	DKK	-600,00	100,00	344,65	0,133967	2.770.294,26
Summe Optionen						**12.575.502,77**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,634900	= 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,934850	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,464550	= 1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,872800	= 1 EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,142000	= 1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	173,529900	= 1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,723900	= 1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,262750	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,051000	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,175000	= 1 EUR

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

[1]) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SK Invest - Flexibel per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	150.878.957,94
(Wertpapiereinstandskosten EUR 129.398.890,26)	
Derivate	-619.878,78
Bankguthaben	2.672.999,06
Sonstige Vermögensgegenstände	535.197,70
Summe Aktiva	**153.467.275,92**
Bankverbindlichkeiten	-587.685,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-217.781,79
Summe Passiva	**-805.467,34**
Netto-Teilfondsvermögen	**152.661.808,58**

Währungs-Übersicht des Teilfonds SK Invest - Flexibel

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	65,58	42,96
USD	56,87	37,26
JPY	7,13	4,67
CAD	6,03	3,95
DKK	3,80	2,49
HKD	3,59	2,35
GBP	3,48	2,28
CHF	2,93	1,92
SEK	1,57	1,03
Sonstige Währungen	1,68	1,09
Summe	**152,66**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SK Invest - Flexibel

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	108,47	71,05
Verzinsliche Wertpapiere	33,16	21,72
Wertpapier-Investmentanteile	9,25	6,06
Summe	**150,88**	**98,83**

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SK Invest - Flexibel

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
USA	38,33	25,06
Bundesrepublik Deutschland	21,42	14,03
Frankreich	11,87	7,78
Kanada	9,48	6,21
Kaimaninseln	8,05	5,28
Japan	7,08	4,64
Irland	6,70	4,39
Luxemburg	6,47	4,24
Italien	5,20	3,40
Sonstige Länder	36,28	23,80
Summe	**150,88**	**98,83**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds SK Invest - Flexibel

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	32.800,00	CAD	234,4000	4.702.624,01	3,08
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026	STK	680,00	CAD	2.434,8000	1.012.700,47	0,66
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.690,00	CHF	527,6000	953.782,96	0,62
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	8.100,00	CHF	100,1200	867.488,90	0,57
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	3.800,00	CHF	272,2000	1.106.444,88	0,72
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	26.200,00	DKK	270,9000	950.838,30	0,62
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	5.340,00	DKK	1.927,5000	1.378.897,59	0,90
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	23.370,00	DKK	344,6500	1.079.029,61	0,71
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	6.100,00	DKK	828,4000	676.965,12	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	5.555,00	EUR	176,8600	982.457,30	0,64
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.700,00	EUR	357,4000	1.679.780,00	1,10
Alpha Bank S.A. Namens-Aktien EO-,29	GRS830003000	STK	678.200,00	EUR	3,6140	2.451.014,80	1,61
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	34.100,00	EUR	30,5800	1.042.778,00	0,68
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.500,00	EUR	617,2000	925.800,00	0,61
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.435,00	EUR	828,1000	2.016.423,50	1,32
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	22.300,00	EUR	40,6400	906.272,00	0,59
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	147.400,00	EUR	8,8740	1.308.027,60	0,86
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	51.800,00	EUR	28,2300	1.462.314,00	0,96
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.000,00	EUR	276,0000	1.104.000,00	0,72
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	52.800,00	EUR	6,1880	326.726,40	0,21
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	28.900,00	EUR	47,4000	1.369.860,00	0,90
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	29.000,00	EUR	33,2000	962.800,00	0,63
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	41.900,00	EUR	29,5600	1.238.564,00	0,81
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.360,00	EUR	520,5000	1.228.380,00	0,80
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	22.500,00	EUR	84,1800	1.894.050,00	1,24
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	10.000,00	EUR	81,6800	816.800,00	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	8.600,00	EUR	78,5500	675.530,00	0,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.900,00	EUR	227,9000	660.910,00	0,43
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.200,00	EUR	237,6000	997.920,00	0,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.600,00	EUR	229,2000	1.054.320,00	0,69
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	24.400,00	EUR	64,4700	1.573.068,00	1,03
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	66.000,00	EUR	10,6350	701.910,00	0,46
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.000,00	EUR	116,1500	580.750,00	0,38
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	38.693,00	GBP	27,8500	1.234.647,17	0,81
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	6.000,00	GBP	111,8200	768.698,44	0,50
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	182.500,00	GBP	4,4550	931.527,84	0,61
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	2.080,00	HKD	138,5000	31.511,70	0,02
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	884.000,00	HKD	11,5500	1.116.845,33	0,73
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	19.800,00	HKD	663,0000	1.435.943,99	0,94
Trip.com Group Ltd. Registered Shares DL -,00125	KYG9066F1019	STK	15.400,00	HKD	596,0000	1.003.981,62	0,66
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK	84.500,00	JPY	1.814,5000	883.566,75	0,58
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK	7.000,00	JPY	20.305,0000	819.080,75	0,54
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	STK	92.000,00	JPY	2.386,0000	1.264.980,85	0,83
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	167.000,00	JPY	1.085,5000	1.044.652,82	0,68
Sony Financial Holding Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	50.000,00	JPY	164,0000	47.254,10	0,03
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	50.000,00	JPY	4.259,0000	1.227.166,04	0,80
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	35.400,00	JPY	4.176,0000	851.901,60	0,56
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	26.000,00	JPY	6.269,0000	939.284,81	0,62
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	43.200,00	PLN	57,5000	582.722,42	0,38
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	75.032,00	SEK	111,9000	759.757,56	0,50
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	42.000,00	SEK	4,8260	18.341,51	0,01
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	38.000,00	SEK	230,6000	792.941,82	0,52
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.400,00	USD	231,5400	867.043,40	0,57
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.800,00	USD	352,7500	1.140.808,51	0,75
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	10.000,00	USD	111,7000	950.638,30	0,62
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	11.100,00	USD	178,7300	1.688.428,09	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	8.300,00	USD	243,1000	1.717.217,02	1,12
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	12.800,00	USD	82,0500	893.821,28	0,59
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	11.200,00	USD	204,7400	1.951.564,26	1,28
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	8.700,00	USD	131,7700	975.658,72	0,64
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	6.000,00	USD	98,6200	503.591,49	0,33
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	3.900,00	USD	329,9100	1.095.020,43	0,72
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	3.800,00	USD	351,2600	1.135.989,79	0,74
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	3.248,00	USD	4,0400	11.167,59	0,01
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	6.600,00	USD	169,4700	951.916,60	0,62
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	10.800,00	USD	141,7700	1.303.077,45	0,85
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	19.900,00	USD	61,1700	1.035.985,53	0,68
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	3.800,00	USD	201,7000	652.306,38	0,43
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.700,00	USD	763,0000	1.103.914,89	0,72
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	5.800,00	USD	168,4800	831.645,96	0,54
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	4.900,00	USD	282,1600	1.176.667,23	0,77
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	16.500,00	USD	34,9800	491.208,51	0,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Flexibel

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	6.500,00	USD	185,4200	1.025.727,66	0,67
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.625,00	USD	315,4300	1.241.586,17	0,81
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	7.000,00	USD	126,0400	750.876,60	0,49
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.500,00	USD	475,0000	1.010.638,30	0,66
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.040,00	USD	568,8100	987.550,98	0,65
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	8.200,00	USD	95,2400	664.653,62	0,44
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	550,00	USD	2.336,9400	1.093.886,81	0,72
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.790,00	USD	734,3800	1.743.761,87	1,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.850,00	USD	517,9500	1.256.304,26	0,82
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	10.200,00	USD	151,9900	1.319.402,55	0,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	28.900,00	USD	186,5800	4.589.074,04	3,01
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	104.481,00	USD	38,7300	3.443.871,60	2,26
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	6.100,00	USD	126,7600	658.073,19	0,43
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	7.800,00	USD	132,1700	877.383,83	0,57
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	3.400,00	USD	229,4800	664.027,23	0,43
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	22.000,00	USD	58,7400	1.099.812,77	0,72
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	9.500,00	USD	200,5800	1.621.710,64	1,06
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.400,00	USD	493,3900	1.007.775,32	0,66
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	15.260,00	USD	279,2900	3.627.204,60	2,38
Ternium S.A. Reg. Shares (Sp. ADRs)/10 o.N.	US8808901081	STK	26.000,00	USD	34,7300	768.493,62	0,50
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	67.100,00	USD	20,2000	1.153.548,94	0,76
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.000,00	USD	391,6400	333.310,64	0,22
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	4.218,00	USD	9,9000	35.538,89	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146	EUR	500,00	%	99,0900	495.450,00	0,32
1,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	DE000A3MQVV5	EUR	1.000,00	%	98,5330	985.330,00	0,65
1,539% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	500,00	%	96,2680	481.340,00	0,32
1,650% Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	EUR	700,00	%	93,3800	653.660,00	0,43
1,800% AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	500,00	%	99,5420	497.710,00	0,33
2,100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	DE0001102622	EUR	300,00	%	99,5240	298.572,00	0,20
2,200% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	300,00	%	97,0440	291.132,00	0,19
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR	1.550,00	%	98,6330	1.528.811,50	1,00
2,375% VISA Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2479942034	EUR	500,00	%	93,7900	468.950,00	0,31
2,400% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	DE000BU27006	EUR	500,00	%	100,3880	501.940,00	0,33
2,600% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	1.300,00	%	100,3200	1.304.160,00	0,85
2,754% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) FRN	XS0202197694	EUR	400,00	%	92,7800	371.120,00	0,24
2,859% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.) FRN	XS0181369454	EUR	400,00	%	98,3200	393.280,00	0,26
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	PTOTESOE0021	EUR	400,00	%	98,8200	395.280,00	0,26
3,000% BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	600,00	%	101,3100	607.860,00	0,40
3,000% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	EUR	600,00	%	100,9100	605.460,00	0,40
3,002% AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) FRN	NL0000116150	EUR	900,00	%	76,0800	684.720,00	0,45
3,125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	600,00	%	101,4480	608.688,00	0,40
3,125% UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	EUR	700,00	%	98,7000	690.900,00	0,45
3,125% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	500,00	%	102,0300	510.150,00	0,33
3,204% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2592088236	EUR	500,00	%	102,1650	510.825,00	0,33
3,250% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.) FTF	XS1716945586	EUR	300,00	%	99,3500	298.050,00	0,20
3,250% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7	EUR	200,00	%	102,0000	204.000,00	0,13
3,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035	EUR	600,00	%	102,7340	616.404,00	0,40
3,375% Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990	EUR	200,00	%	102,0830	204.166,00	0,13
3,500% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)	IT0005549370	EUR	600,00	%	102,9850	617.910,00	0,40
3,570% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) FRN	FR0010093328	EUR	400,00	%	98,0900	392.360,00	0,26
3,625% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393	EUR	300,00	%	101,6840	305.052,00	0,20
3,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7	EUR	500,00	%	101,3650	506.825,00	0,33
3,625% RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298	EUR	200,00	%	102,6980	205.396,00	0,13
3,625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR	500,00	%	101,1900	505.950,00	0,33
3,706% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92	EUR	800,00	%	103,3300	826.640,00	0,54
3,750% E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2673536541	EUR	500,00	%	103,2780	516.390,00	0,34
3,750% La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	EUR	500,00	%	103,2800	516.400,00	0,34
3,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(26)	IT0005538597	EUR	1.100,00	%	100,9510	1.110.461,00	0,73
3,875% Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8	EUR	300,00	%	101,4690	304.407,00	0,20
3,875% Griechenland EO-Notes 2023(28)	GR0114033583	EUR	500,00	%	104,0100	520.050,00	0,34
4,000% BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323	EUR	800,00	%	104,1600	833.280,00	0,55
4,000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291	EUR	200,00	%	101,7590	203.518,00	0,13
4,000% Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR	300,00	%	101,9610	305.883,00	0,20
4,125% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660	EUR	300,00	%	104,7900	314.370,00	0,21
4,125% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	EUR	500,00	%	102,4280	512.140,00	0,34
4,250% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	XS2643320109	EUR	500,00	%	103,2110	516.055,00	0,34
4,625% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400F0U6	EUR	300,00	%	101,1320	303.396,00	0,20
4,777% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	500,00	%	101,8400	509.200,00	0,33
4,875% Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249	EUR	200,00	%	105,6900	211.380,00	0,14
5,000% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.) FTF	XS1115498260	EUR	300,00	%	101,8000	305.400,00	0,20
5,587% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2497520887	EUR	200,00	%	105,1700	210.340,00	0,14
5,750% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	300,00	%	105,8260	317.478,00	0,21
7,875% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	300,00	%	106,6500	319.950,00	0,21
11,000% IuteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494	EUR	285,00	%	101,4250	289.061,25	0,19
6,500% International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2610898665	INR	50.000,00	%	99,0700	474.806,09	0,31
1,506% AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.) FRN	NL0000120004	NLG	900,00	%	87,3690	356.816,91	0,23
1,500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	NOK	5.000,00	%	99,0850	422.576,96	0,28
3,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	NO0012837642	NOK	5.000,00	%	93,4100	398.374,26	0,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Flexibel

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
2,125% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02	USD	300,00	%	89,9540	229.669,79	0,15
3,875% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	400,00	%	67,2500	228.936,17	0,15
4,800% Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(26)	US89236TLJ24	USD	200,00	%	100,1300	170.434,04	0,11
5,750% Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2023(23/31)	US110122DY15	USD	800,00	%	107,0820	729.068,94	0,48
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
5,220% Daimler Trucks Fin.Canada Inc. CD-Debts 2022(27)	CA233852AF92	CAD	500,00	%	103,7300	317.236,53	0,21
3,000% EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175	EUR	500,00	%	97,8500	489.250,00	0,32
3,125% Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR	300,00	%	99,9510	299.853,00	0,20
3,625% Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	500,00	%	102,5700	512.850,00	0,34
4,565% Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555	EUR	700,00	%	105,4800	738.360,00	0,48
6,500% Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4	EUR	190,00	%	44,5000	84.550,00	0,06
6,750% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	210,00	%	104,1740	218.765,40	0,14
1,300% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(26)	US24422EVW64	USD	300,00	%	97,3110	248.453,62	0,16
3,375% AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/25)	US046353AL27	USD	400,00	%	99,8180	339.805,96	0,22
4,850% Starbucks Corp. DL-Notes 2024(24/27)	US855244BG38	USD	300,00	%	100,9950	257.859,57	0,17
4,850% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US87264ADE29	USD	200,00	%	102,1040	173.794,04	0,11
4,875% United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CJF95	USD	300,00	%	103,5760	264.449,36	0,17
5,000% United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CJE21	USD	300,00	%	99,1100	253.046,81	0,17
Sonstige Märkte							
Aktien							
Galaxy Cosmos Mezz PLC Namens-Aktien EO -,1636	CY0200252118	STK	62.962,00	EUR	0,5300	33.369,86	0,02
Wertpapier-Investmentanteile							
CONVEX Respons. Convertibles Inhaber-Anteile AK ITP	DE000A3DQ2H0	ANT	9.100,30	EUR	115,0500	1.046.989,05	0,69
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist. Ord.Acc.Shs EUR o.N.	IE00B3Q8M574	ANT	70.956,07	EUR	17,4442	1.237.771,88	0,81
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	23.100,00	EUR	56,9900	1.316.469,00	0,86
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	115.000,00	EUR	7,9640	915.860,00	0,60
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	15.500,00	EUR	68,9400	1.068.570,00	0,70
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. C EUR o.N.	LU0816333636	ANT	7.400,00	EUR	150,5900	1.114.366,00	0,73
MUL Amun S&P500 VIX Fut Enh Ro UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU0832435464	ANT	1.000.000,00	EUR	0,7887	788.700,00	0,52
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	ANT	505,00	EUR	1.685,4100	851.132,05	0,56
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT	2.560,00	USD	127,8400	278.528,00	0,18
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	16.000,00	USD	46,2000	629.106,38	0,41
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK	140.000,00	GBP	3,3805	542.248,76	0,36
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Sh.(Spon.ADRs)1/10 RL 1	US55315J1025	STK	125.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	185.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
5,500% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5	EUR	100,00	%	4,5730	4.573,00	0,00
6,500% GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7	EUR	113,24	%	0,0001	0,11	0,00
2,800% MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.	XS2393505008	USD	400,00	%	76,1240	259.145,53	0,17
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**150.878.957,94**	**98,83**
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Euro STOXX 50 Future 19.12.25		STK	-52,00	EUR	5.541,0000	-49.660,00	-0,03
S&P 500 E-Mini Index Future 19.12.25		STK	-11,00	USD	6.738,7500	-37.189,36	-0,02
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Nasdaq 20800 30.09.25		STK	2,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Put S&P 5350 30.09.25		STK	6,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Put S&P 5800 30.09.25		STK	3,00	USD	0,0500	12,77	0,00
Optionsrechte auf Aktien							
Put Adidas 130 19.06.26 K100		STK	-54,00	EUR	3,3400	-18.036,00	-0,01
Put ASML Holding NV 500 19.06.26		STK	-15,00	EUR	6,5000	-9.750,00	-0,01
Put BASF 40 19.06.26 K100		STK	-250,00	EUR	2,9600	-74.000,00	-0,05
Put Bayer 16 19.12.25 K100		STK	-650,00	EUR	0,0600	-3.900,00	0,00
Put Broadcom Inc 150 16.01.26		STK	-36,00	USD	0,5900	-1.807,66	0,00
Put Carl Zeiss Meditec AG 32 19.06.26 K100		STK	-230,00	EUR	1,9200	-44.160,00	-0,03
Put JD.com Inc. 32.5 16.01.26		STK	-169,00	USD	2,1700	-31.211,06	-0,02
Put Kering 160 19.06.26		STK	-44,00	EUR	3,3700	-14.828,00	-0,01
Put Netflix 710 16.01.26		STK	-8,00	USD	1,4900	-1.014,47	0,00
Put Nike 65 19.12.25		STK	-120,00	USD	3,3500	-34.212,77	-0,02
Put Novo Nordisk 520 19.12.25		STK	-120,00	DKK	176,2500	-283.339,25	-0,19
Put Tesla Inc 180 16.01.26		STK	-30,00	USD	1,4400	-3.676,60	0,00
Put UnitedHealth Group 210 17.07.26		STK	-40,00	USD	3,8500	-13.106,38	-0,01
Summe Derivate				**EUR**		**-619.878,78**	**-0,41**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Flexibel

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	0,70	EUR		0,43	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	1.192.578,91	EUR		1.192.578,91	0,78
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		GBP	1,26	EUR		1,44	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	1.637.443,48	EUR		1.393.568,92	0,91
Forderungen aus Variation Margin		EUR	49.660,00	EUR		49.660,00	0,03
Forderungen aus Variation Margin		USD	43.697,50	EUR		37.189,36	0,02
Summe Bankguthaben				**EUR**		**2.672.999,06**	**1,75**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		JPY	8.273.893,00	EUR		47.679,94	0,03
Dividendenforderungen		USD	28.442,16	EUR		24.206,09	0,02
Wertpapierzinsen		CAD	786,58	EUR		481,12	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	408.754,74	EUR		408.754,74	0,27
Wertpapierzinsen		INR	1.486.986,30	EUR		14.253,16	0,01
Wertpapierzinsen		NOK	65.342,47	EUR		5.573,45	0,00
Wertpapierzinsen		USD	40.242,80	EUR		34.249,20	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**535.197,70**	**0,35**
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		PLN	-2.505.156,56	EUR		-587.685,55	-0,38
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-587.685,55**	**-0,38**
Sonstige Verbindlichkeiten [1])				**EUR**		**-217.781,79**	**-0,14**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**152.661.808,58**	**100,00 *)**

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Flexibel A	EUR	18.270,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Flexibel B	EUR	117,89
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Flexibel C	EUR	12.174,43
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Flexibel A	STK	1.869,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Flexibel B	STK	85.884,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Flexibel C	STK	8.903,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,83
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,41

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 19.12.25	EUR	-52,00	10,00	5.541,00	1,000000	2.881.320,00
S&P 500 E-Mini Index Future 19.12.25	USD	-11,00	50,00	6.738,75	0,851064	3.154.308,51
Summe Futures Verkauf						**6.035.628,51**

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put Adidas 130 19.06.26 K100	EUR	-54,00	100,00	179,40	1,000000	968.760,00
Put ASML Holding NV 500 19.06.26	EUR	-15,00	100,00	828,10	1,000000	1.242.150,00
Put BASF 40 19.06.26 K100	EUR	-250,00	100,00	42,39	1,000000	1.059.750,00
Put Bayer 16 19.12.25 K100	EUR	-650,00	100,00	28,23	1,000000	1.834.950,00
Put Broadcom Inc 150 16.01.26	USD	-36,00	100,00	329,91	0,851064	1.010.788,09
Put Carl Zeiss Meditec AG 32 19.06.26 K100	EUR	-230,00	100,00	42,16	1,000000	969.680,00
Put JD.com Inc. 32.5 16.01.26	USD	-169,00	100,00	34,98	0,851064	503.116,60
Put Kering 160 19.06.26	EUR	-44,00	100,00	282,55	1,000000	1.243.220,00
Put Netflix 710 16.01.26	USD	-8,00	100,00	1.198,92	0,851064	816.285,96
Put Nike 65 19.12.25	USD	-120,00	100,00	69,73	0,851064	712.136,17
Put Novo Nordisk 520 19.12.25	DKK	-120,00	100,00	344,65	0,133967	554.058,85
Put Tesla Inc 180 16.01.26	USD	-30,00	100,00	444,72	0,851064	1.135.455,32
Put UnitedHealth Group 210 17.07.26	USD	-40,00	100,00	345,30	0,851064	1.175.489,36
Summe Optionen						**13.225.840,35**

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

[1]) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,634900	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,934850	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,464550	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,872800	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,142000	= 1	EUR
Indische Rupie	(INR)	104,326800	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	173,529900	= 1	EUR
Niederländische Gulden	(NLG)	2,203710	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,723900	= 1	EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,262750	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,051000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,175000	= 1	EUR

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds SK Invest - Konservativ per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	130.492.729,86
(Wertpapiereinstandskosten EUR 125.353.214,17)	
Derivate	-154.849,51
Bankguthaben	8.972.274,69
Sonstige Vermögensgegenstände	1.139.396,66
Summe Aktiva	**140.449.551,70**
Sonstige Verbindlichkeiten	-183.395,39
Summe Passiva	**-183.395,39**
Netto-Teilfondsvermögen	**140.266.156,31**

Währungs-Übersicht des Teilfonds SK Invest - Konservativ

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	119,31	85,05
USD	15,75	11,23
NOK	1,95	1,39
INR	1,42	1,01
NLG	0,99	0,71
CZK	0,32	0,23
CAD	0,32	0,23
NZD	0,25	0,18
DKK	-0,04	-0,03
Summe	**140,27**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds SK Invest - Konservativ

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	96,08	68,49
Wertpapier-Investmentanteile	26,24	18,71
Andere Wertpapiere	8,17	5,83
Summe	**130,49**	**93,03**

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds SK Invest - Konservativ

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	46,00	32,77
Irland	14,97	10,67
USA	12,93	9,22
Luxemburg	11,27	8,04
Frankreich	7,33	5,23
Niederlande	5,68	4,05
Italien	4,68	3,34
Bermuda	3,77	2,69
Spanien	3,68	2,62
Sonstige Länder	20,18	14,40
Summe	**130,49**	**93,03**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds SK Invest - Konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,500% Tschechien KC-Anl. 2013(28)	CZ0001003859	CZK	8.000,00	%	96,5200	317.389,07	0,23
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828	EUR	600,00	%	99,9560	599.736,00	0,43
0,250% BASF SE MTN v.2020(2020/2027)	DE000A289DC9	EUR	500,00	%	96,4700	482.350,00	0,34
0,500% Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2166122304	EUR	1.300,00	%	95,0300	1.235.390,00	0,88
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	2.300,00	%	99,4830	2.288.109,00	1,63
0,500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473	EUR	500,00	%	97,9300	489.650,00	0,35
0,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)	IT0005419848	EUR	400,00	%	99,5200	398.080,00	0,28
0,625% HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	700,00	%	92,6070	648.249,00	0,46
0,875% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	XS2462321212	EUR	500,00	%	98,0310	490.155,00	0,35
1,000% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	800,00	%	82,4500	659.600,00	0,47
1,250% Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146	EUR	1.200,00	%	99,0900	1.189.080,00	0,85
1,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	DE000A3MQVV5	EUR	1.000,00	%	98,5330	985.330,00	0,70
1,539% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	1.300,00	%	96,2680	1.251.484,00	0,89
1,600% AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	1.300,00	%	97,4000	1.266.200,00	0,90
1,650% Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	EUR	1.100,00	%	93,3800	1.027.180,00	0,73
1,800% AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	1.000,00	%	99,5420	995.420,00	0,71
2,069% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2028) FRN	DE000A14JZ53	EUR	200,00	%	99,7900	199.580,00	0,14
2,100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	DE0001102622	EUR	1.000,00	%	99,5240	995.240,00	0,71
2,200% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	2.100,00	%	97,0440	2.037.924,00	1,45
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR	1.050,00	%	98,6330	1.035.646,50	0,74
2,375% VISA Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2479942034	EUR	500,00	%	93,7900	468.950,00	0,33
2,400% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	DE000BU27006	EUR	1.000,00	%	100,3880	1.003.880,00	0,72
2,400% Spanien EO-Bonos 2025(28)	ES0000012O59	EUR	400,00	%	100,3700	401.480,00	0,29
2,500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22049	EUR	2.100,00	%	100,2150	2.104.515,00	1,50
2,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.22(25)	DE000A30VUG3	EUR	1.750,00	%	100,0530	1.750.927,50	1,25
2,600% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	1.400,00	%	100,3200	1.404.480,00	1,00
2,700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	IT0005654642	EUR	500,00	%	99,5200	497.600,00	0,35
2,754% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) FRN	XS0202197694	EUR	2.000,00	%	92,7800	1.855.600,00	1,32
2,859% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.) FRN	XS0181369454	EUR	700,00	%	98,3200	688.240,00	0,49
2,875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	300,00	%	100,2320	300.696,00	0,21
2,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(26)	DE000A351MM7	EUR	750,00	%	100,5520	754.140,00	0,54
2,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(32)	XS2816013937	EUR	250,00	%	101,3780	253.445,00	0,18
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	PTOTESOE0021	EUR	1.400,00	%	98,8200	1.383.480,00	0,99
2,900% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22056	EUR	500,00	%	100,6310	503.155,00	0,36
2,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)	IT0005580045	EUR	400,00	%	101,0670	404.268,00	0,29
3,000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454	EUR	500,00	%	100,8800	504.400,00	0,36
3,000% BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	800,00	%	101,3100	810.480,00	0,58
3,000% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2011(26)	EU000A1GVVF8	EUR	500,00	%	100,8440	504.220,00	0,36
3,000% Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2905504671	EUR	600,00	%	100,1300	600.780,00	0,43
3,000% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	EUR	800,00	%	100,9100	807.280,00	0,58
3,000% Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	DE000A3LBMY2	EUR	500,00	%	100,8970	504.485,00	0,36
3,000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(33/33)	XS3185372326	EUR	500,00	%	99,0300	495.150,00	0,35
3,000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(28/28)	XS2769892519	EUR	500,00	%	101,4730	507.365,00	0,36
3,002% AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) FRN	NL0000116150	EUR	3.650,00	%	76,0800	2.776.920,00	1,98
3,100% Spanien EO-Obligaciones 2024(31)	ES0000012N43	EUR	600,00	%	102,0100	612.060,00	0,44
3,125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	800,00	%	101,4480	811.584,00	0,58
3,125% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3109446610	EUR	1.500,00	%	99,0000	1.485.000,00	1,06
3,125% UBM Development AG EO-Sust.Lkd Anleihe 2021(26)	AT0000A2QS11	EUR	1.000,00	%	98,7000	987.000,00	0,70
3,125% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	700,00	%	102,0300	714.210,00	0,51
3,204% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2592088236	EUR	500,00	%	102,1650	510.825,00	0,36
3,250% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7	EUR	500,00	%	102,0000	510.000,00	0,36
3,250% Symrise AG Anleihe v.2025(2032/2032)	XS3178086230	EUR	300,00	%	99,9200	299.760,00	0,21
3,375% Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990	EUR	800,00	%	102,0830	816.664,00	0,58
3,375% Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	FR001400PX40	EUR	800,00	%	101,4100	811.280,00	0,58
3,500% Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2910509566	EUR	500,00	%	102,1880	510.940,00	0,36
3,500% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2862984510	EUR	1.000,00	%	102,1000	1.021.000,00	0,73
3,500% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)	IT0005549370	EUR	800,00	%	102,9850	823.880,00	0,59
3,500% Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(31)	XS3099830419	EUR	500,00	%	100,0760	500.380,00	0,36
3,500% Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldverschr.2017(27)	AT0000A1VKJ4	EUR	1.000,00	%	100,5200	1.005.200,00	0,72
3,570% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) FRN	FR0010093328	EUR	900,00	%	98,0900	882.810,00	0,63
3,625% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393	EUR	500,00	%	101,6840	508.420,00	0,36
3,625% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351	EUR	1.000,00	%	101,3870	1.013.870,00	0,72
3,625% RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	XS2743711298	EUR	1.000,00	%	102,6980	1.026.980,00	0,73
3,625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR	1.000,00	%	101,1900	1.011.900,00	0,72
3,650% Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2834367646	EUR	1.000,00	%	103,2500	1.032.500,00	0,74
3,750% La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	EUR	800,00	%	103,2800	826.240,00	0,59
3,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(26)	IT0005538597	EUR	1.300,00	%	100,9510	1.312.363,00	0,94
3,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)	IT0005584856	EUR	1.200,00	%	103,6900	1.244.280,00	0,89
3,875% Fresenius Medical Care AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624	EUR	800,00	%	102,3940	819.152,00	0,58
3,875% Griechenland EO-Notes 2023(28)	GR0114033583	EUR	800,00	%	104,0100	832.080,00	0,59
3,875% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	XS2887896574	EUR	800,00	%	103,9000	831.200,00	0,59
4,000% Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR	500,00	%	101,9610	509.805,00	0,36
4,000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	XS2815984732	EUR	600,00	%	104,1500	624.900,00	0,45
4,125% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	300,00	%	105,2500	315.750,00	0,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
4,125% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	EUR	400,00	%	102,4280	409.712,00	0,29
4,250% Griechenland EO-Notes 2023(33)	GR0124039737	EUR	1.600,00	%	107,5780	1.721.248,00	1,23
4,375% Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090	EUR	500,00	%	104,9100	524.550,00	0,37
4,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32) FTF	XS2489772991	EUR	800,00	%	102,2200	817.760,00	0,58
4,625% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400F0U6	EUR	500,00	%	101,1320	505.660,00	0,36
4,777% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	500,00	%	101,8400	509.200,00	0,36
5,587% Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2497520887	EUR	300,00	%	105,1700	315.510,00	0,22
5,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34) FTF	XS2825500593	EUR	800,00	%	105,7800	846.240,00	0,60
5,750% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	500,00	%	105,8260	529.130,00	0,38
7,750% Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515	EUR	750,00	%	122,0700	915.525,00	0,65
7,875% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	300,00	%	106,6500	319.950,00	0,23
6,250% European Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2609451146	INR	55.000,00	%	99,1700	522.813,89	0,37
6,500% International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2610898665	INR	90.000,00	%	99,0700	854.650,96	0,61
1,506% AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.) FRN	NL0000120004	NLG	2.500,00	%	87,3690	991.158,09	0,71
1,500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	NOK	5.000,00	%	99,0850	422.576,96	0,30
3,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	NO0012837642	NOK	9.000,00	%	93,4100	717.073,67	0,51
3,625% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(34)	NO0013148338	NOK	9.500,00	%	97,2000	787.621,87	0,56
2,125% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2021(21/31)	US01609WAX02	USD	400,00	%	89,9540	306.226,38	0,22
3,875% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	1.400,00	%	67,2500	801.276,60	0,57
4,800% Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(26)	US89236TLJ24	USD	700,00	%	100,1300	596.519,15	0,43
5,250% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	US24703DBJ90	USD	500,00	%	102,4100	435.787,23	0,31
5,750% Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2023(23/31)	US110122DY15	USD	500,00	%	107,0820	455.668,09	0,32
5,800% Oracle Corp. DL-Notes 2022(22/25)	US68389XCF06	USD	500,00	%	100,1130	426.012,77	0,30
Andere Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	77.700,00	EUR	105,1800	8.172.486,00	5,83
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
5,220% Daimler Trucks Fin.Canada Inc. CD-Debts 2022(27)	CA233852AF92	CAD	500,00	%	103,7300	317.236,53	0,23
0,875% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1851229218	EUR	750,00	%	95,9900	719.925,00	0,51
1,375% Firmenich Productions Part.SAS EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2166619663	EUR	1.000,00	%	98,9600	989.600,00	0,71
2,750% voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11	EUR	300,00	%	105,2150	315.645,00	0,23
3,000% adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644	EUR	500,00	%	100,0330	500.165,00	0,36
3,000% EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175	EUR	500,00	%	97,8500	489.250,00	0,35
3,125% Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR	500,00	%	99,9510	499.755,00	0,36
3,375% Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2834282142	EUR	1.000,00	%	102,2200	1.022.200,00	0,73
3,601% Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/31)	XS2823261677	EUR	800,00	%	102,6200	820.960,00	0,59
3,625% Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	1.000,00	%	102,5700	1.025.700,00	0,73
4,565% Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555	EUR	800,00	%	105,4800	843.840,00	0,60
5,000% PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3	EUR	250,00	%	99,9000	249.750,00	0,18
6,000% Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	NO0013168005	EUR	250,00	%	105,7500	264.375,00	0,19
6,500% Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4	EUR	422,00	%	44,5000	187.790,00	0,13
6,530% IKB Dt. Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028) FRN	DE000A2GSG24	EUR	800,00	%	104,6570	837.256,00	0,60
8,274% Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29) FRN	NO0013325407	EUR	675,00	%	98,6000	665.550,00	0,47
3,000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZGOVDT429C7	NZD	500,00	%	99,4530	245.732,85	0,18
1,300% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(26)	US24422EVW64	USD	500,00	%	97,3110	414.089,36	0,30
2,950% Nutrien Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US67077MAW82	USD	500,00	%	94,2950	401.255,36	0,29
3,375% AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/25)	US046353AL27	USD	1.000,00	%	99,8180	849.514,89	0,61
4,125% United States of America DL-Notes 2022(32) Ser.F-2032	US91282CFV81	USD	500,00	%	101,4050	431.510,64	0,31
4,125% United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CHW47	USD	500,00	%	101,6970	432.753,19	0,31
4,125% United States of America DL-Notes 2024(31)	US91282CKF76	USD	500,00	%	101,6440	432.527,66	0,31
4,200% Nutrien Ltd. DL-Notes 2019(19/29)	US67077MAT53	USD	500,00	%	99,9760	425.429,79	0,30
4,250% United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CME83	USD	300,00	%	100,6520	256.983,83	0,18
4,750% Mondelez International Inc. DL-Notes 2024(29/29)	US609207BC87	USD	800,00	%	102,2140	695.925,11	0,50
4,850% AstraZeneca Finance LLC DL-Notes 2024(24/29)	US04636NAL73	USD	800,00	%	102,5991	698.546,93	0,50
4,850% Starbucks Corp. DL-Notes 2024(24/27)	US855244BG38	USD	400,00	%	100,9950	343.812,77	0,25
4,850% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US87264ADE29	USD	700,00	%	102,1040	608.279,15	0,43
5,300% UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2025(25/35)	US91324PFQ00	USD	1.000,00	%	103,5010	880.859,57	0,63
Wertpapier-Investmentanteile							
ARAMEA KAIZEN Inhaber-Anteile I	DE000A3CNGA8	ANT	20.000,00	EUR	100,9800	2.019.600,00	1,44
CONVEX Respons. Convertibles Inhaber-Anteile AK IAP	DE000A3DQ2G2	ANT	19.800,22	EUR	108,3600	2.145.552,27	1,53
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist. Ord.Acc.Shs EUR o.N.	IE00B3Q8M574	ANT	173.697,51	EUR	17,4442	3.030.014,10	2,16
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT	35.800,00	EUR	56,9900	2.040.242,00	1,45
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	8.970,00	EUR	110,2900	989.301,30	0,71
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	36.000,00	EUR	68,9400	2.481.840,00	1,77
LGT(Lux)I-Cat Bond Fund Actions Nom. C EUR o.N.	LU0816333636	ANT	22.600,00	EUR	150,5900	3.403.334,00	2,43
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR	DE0008484452	ANT	13.500,00	EUR	97,0700	1.310.445,00	0,93
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	ANT	2.040,00	EUR	1.685,4100	3.438.236,40	2,45
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT	13.610,00	USD	127,8400	1.480.768,00	1,06
iShsII-$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	10.000,00	USD	176,9400	1.505.872,34	1,07
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	61.000,00	USD	46,2000	2.398.468,09	1,71
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
5,150% CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	XS1951067039	EUR	1.500,00	%	0,0000	0,00	0,00
6,500% GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC7Y7	EUR	699,24	%	0,0001	0,70	0,00
2,800% MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.	XS2393505008	USD	600,00	%	76,1240	388.718,30	0,28
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**130.492.729,86**	**93,03**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SK Invest - Konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.12.25		STK	-4,00	EUR	24.011,0000	-23.100,00	-0,02
Optionsrechte auf Aktien							
Put Adidas 130 19.06.26 K100		STK	-54,00	EUR	3,3400	-18.036,00	-0,01
Put Carl Zeiss Meditec AG 32 19.06.26 K100		STK	-220,00	EUR	1,9200	-42.240,00	-0,03
Put Kering 160 19.06.26		STK	-44,00	EUR	3,3700	-14.828,00	-0,01
Put Novo Nordisk 260 19.06.26		STK	-200,00	DKK	16,2500	-43.539,13	-0,03
Put UnitedHealth Group 210 17.07.26		STK	-40,00	USD	3,8500	-13.106,38	-0,01
Summe Derivate				**EUR**		**-154.849,51**	**-0,11**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CAD	0,70	EUR		0,43	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	8.949.168,85	EUR		8.949.168,85	6,38
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	6,36	EUR		5,41	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	23.100,00	EUR		23.100,00	0,02
Summe Bankguthaben				**EUR**		**8.972.274,69**	**6,40**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Kupon		NZD	7.500,00	EUR		3.706,27	0,00
Wertpapierzinsen		CAD	786,58	EUR		481,12	0,00
Wertpapierzinsen		CZK	20.000,00	EUR		822,08	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	968.403,31	EUR		968.403,31	0,69
Wertpapierzinsen		INR	4.305.856,16	EUR		41.272,77	0,03
Wertpapierzinsen		NOK	242.131,85	EUR		20.652,84	0,01
Wertpapierzinsen		NZD	6.721,31	EUR		3.321,46	0,00
Wertpapierzinsen		USD	118.365,77	EUR		100.736,81	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**1.139.396,66**	**0,81**
Sonstige Verbindlichkeiten ¹)				**EUR**		**-183.395,39**	**-0,13**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**140.266.156,31**	**100,00 *)**
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Konservativ A				EUR			10.580,02
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Konservativ B				EUR			98,17
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds SK Invest - Konservativ C				EUR			10.041,05
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Konservativ A				STK			4.521,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Konservativ B				STK			214.961,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds SK Invest - Konservativ C				STK			7.104,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			93,03
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			-0,11

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.12.25	EUR	-4,00	25,00	24.011,0000	1,000000	-2.401.100,00
Summe Futures Verkauf						**-2.401.100,00**

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put Adidas 130 19.06.26 K100	EUR	-54,00	100,00	179,40	1,000000	968.760,00
Put Carl Zeiss Meditec AG 32 19.06.26 K100	EUR	-220,00	100,00	42,16	1,000000	927.520,00
Put Kering 160 19.06.26	EUR	-44,00	100,00	282,55	1,000000	1.243.220,00
Put Novo Nordisk 260 19.06.26	DKK	-200,00	100,00	344,65	0,133967	923.431,42
Put UnitedHealth Group 210 17.07.26	USD	-40,00	100,00	345,30	0,851064	1.175.489,36
Summe Optionen						**5.238.420,78**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,634900	= 1	EUR
Tschechische Kronen	(CZK)	24,328500	= 1	EUR
Indische Rupie	(INR)	104,326800	= 1	EUR
Niederländische Gulden	(NLG)	2,203710	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,723900	= 1	EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	2,023600	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,175000	= 1	EUR

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

¹) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des SK Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	404.562.059,35
Derivate	-3.942.970,16
Bankguthaben	20.000.310,07
Sonstige Vermögensgegenstände	1.883.835,58
Bankverbindlichkeiten	-1.756.179,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-620.865,30
Netto-Fondsvermögen	**420.126.190,50**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Fonds SK Invest (der "Fonds") wurde als Luxemburger Investmentfonds (”fonds commun de placement à compartiments multiples”) in Form eines Umbrella-Fonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010") aufgelegt.

Zum 1. April 2013 ("Umwandlungstag") wurde der Fonds in einen Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes von 17. Dezember 2010 umgewandelt. Eine letzte Änderung des Verwaltungsreglements trat am 8. April 2017 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung wurde am 13. April 2017 im Mémorial veröffentlicht. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der konsolidierte Bericht wird in EUR erstellt. Der Fonds besteht derzeit aus drei Teilfonds:

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

Das Rechnungsjahr beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres. Der Halbjahresbericht wurde auf der Basis der letzten Nettoinventarwertberechnungen zum 30. September 2025 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
   a) Die in einem Teilfonds 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungswert angesetzt.
   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 gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
   d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des 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 vorgenannten Regelungen dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich 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. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. 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, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.

h) 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.

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

Der Verwaltungsrat der 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 werden, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert des nächsten Tages abgerechnet werden, usw.

3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere 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 die Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapier-verkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Die nachfolgenden Wertpapiere wurden gemäß Entscheidung durch die Verwaltungsgesellschaft aufgrund von Bewertungsbesonderheiten abgewertet:

SK Invest - Konservativ

ISIN	Wertpapier	In % des Teilfondsvermögens
DE000A1YC7Y7	GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	0,00
XS1951067039	CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24) Moskovsk.Kred.Bk	0,00

Nachdem die GEWA 5 to 1 GmbH & Co - als Emittentin der DE000A1YC7Y7 - in 2016 Insolvenz (geordnetes Insolvenzverfahren, um die Projektfinanzierung / den GEWA Tower fertigstellen zu können) angemeldet hat, wurde der Handel der Anleihe zum 29. Oktober 2020 eingestellt. Daraufhin wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, die Bewertung der Anleihe auf EUR 0,0001 festzusetzen.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds in die CBOM Anleihe XS1951067039 (Credit Bank of Moskow / MKB) investiert. Durch den Emittenten wurden die ausstehenden Zinszahlungen nicht geleistet, bzw. erhalten (gem. der MKB wurden diese an die Russischen Lagerstellen ausgeschüttet). Aufgrund des Zinsausfalls, sowie Aufgrund der Tatsache, dass zu einer weiteren Anleihe der CBOM /MKB (XS1964558339) keine Rückzahlung erfolgt ist, die MKB Ihrerseits sanktioniert ist und dass keine weiteren verlässlichen Informationen zu dem Emittenten (MKB) oder den aktuellen Market Conditions vorliegen, bzw. der Zugang zu diesen Informationen eingeschränkt ist, hat das Valuation Committee der Fundrock-LRI am 21. Februar 2024 entschieden, die Anleihe auf Null abzuschreiben.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

SK Invest - Flexibel

ISIN	Wertpapier	In % des Teilfondsvermögens
DE000A1YC7Y7	GEWA 5 to 1 GMBH & Co.KG Anleihe v.2014(2016/2018)	0,00
DE000A2YNXQ5	5,500% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	0,00

Nachdem die GEWA 5 to 1 GmbH & Co - als Emittentin der DE000A1YC7Y7 - in 2016 Insolvenz (geordnetes Insolvenzverfahren, um die Projektfinanzierung / den GEWA Tower fertigstellen zu können) angemeldet hat, wurde der Handel der Anleihe zum 29. Oktober 2020 eingestellt. Daraufhin wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, die Bewertung der Anleihe auf EUR 0,0001 festzusetzen.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Das Amtsgericht München hat am 30. Oktober 2023 das Insolvenzverfahren gegen die Euroboden GmbH eröffnet. Gleichzeitig wurde durch den Insolvenzverwalter beschlossen, die Einbeziehung der Euroboden-Anleihen (hier DE000A2YNXQ5) in den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse zu kündigen. Das De-Listing erfolgte im Anschluss am 14. Dezember 2023. Bei einem Nennwert von EUR 1.000 wird gemäß Einschätzung des Insolvenzverwalters (vom 29. Januar 2024) eine mögliche Insolvenzquote 10% erwartet. Da trotz der originären Fälligkeit am 1. Oktober 2024 weiterhin Kurse gestellt werden (BVAL), hat das Valuation Committee der Fundrock-LRI in seiner Sitzung am 29. Oktober 2024 entschieden, zur Bewertung weiterhin auf Mark-to-Model Kurse (BVAL BID) abzustellen.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Hinweis zur Bewertung von Wertpapieren welche vom Russland / Ukraine - Konflikt betroffen sind

SK Invest - Konservativ

ISIN	Wertpapier	In % des Teilfondsvermögens
XS2393505008	MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26) MMC Norilsk N.	0,28

Aufgrund des Russland- / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren.

Im Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

SK Invest - Flexibel

ISIN	Wertpapier	In % des Teilfondsvermögens
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Sh.(Spon.ADRs)1/10 RL 1	0,00
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	0,00
JE00B6T5S470	Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	0,36

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten was die Preisfindung für die betreffenden Investitionen erheblich erschwert. Da zu einem Großteil der russischen Bestände (inklusive ADR und GDR) keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hatte das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft initial beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten.

Die Höhe des Abschlags richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Valuation Committee als verlässlich definiert wurden. Hierauf basierend wurde für Aktien (inklusive ADR und GDR) ursprünglich ein Abschlag von bis zu 99% angesetzt. Im Valuation Committee vom 30. Juni 2025 wurde – aufgrund des bestehenden Liquiditätsrisikos (kein Handel / Marktzugang möglich), des Sanktionsrisiko und denen sich hieraus ergebenden Bewertungsunsicherheiten - beschlossen, alle russischen Aktien, ADR’s, GDR’s auf 0 abzuwerten.

Ausnahme: Für die Aktien der Solidcore Resources PLC (in GBP) wurde im Valuation Commitee am 28. März 2024 beschlossen, zur Bewertung auf die festgestellten Schlusskurse der Astana International Exchange AIX (umgerechnet in GBP), abzüglich eines Liquiditätsabschlages von 10%, abzustellen. Die Solidcore Resources PLC (bis 17. Juni 2024 Polymetal International plc) hat am 24. Juni 2024 einen Antrag auf Einstellung der Notierung an der Moskauer Börse eingereicht. Im Zuge dessen wurde den anspruchsberechtigten Aktionären das Recht eigeräumt, die an der Moskauer Börse gelisteten Aktien umzutauschen in Aktien, die an der AIX gelistet sind. Trotz der Tatsache, dass an der AIX hohe Volumina gehandelt werden, konnte gemäß des Portfoliomanagements (Fundrock Management Company SA) kein unmittelbarer Verkauf der Anteile erfolgen, weshalb (Liquiditätsrisiko) dass Valuation Committee in seiner Sitzung am 28. Juni 2024 beschlossen hat, zur Bewertung weiterhin einen Discount von 10% auf die festgestellten Schlusskurse anzuwenden.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft.

ISIN	Wertpapier	In % des Teilfondsvermögens
XS2393505008	MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26) MMC Norilsk N.	0,17

Aufgrund des Russland- / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren.

Im Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

SK Invest - Dynamisch

ISIN	Wertpapier	In % des Teilfondsvermögens
JE00B6T5S470	Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	0,55

Für die Aktien der Solidcore Resources PLC (in GBP) wurde im Valuation Commitee am 28.03.2024 beschlossen, zur Bewertung auf die festgestellten Schlusskurse der Astana International Exchange AIX (umgerechnet in GBP), abzüglich eines Liquiditätsabschlages von 10%, abzustellen. Die Solidcore Resources PLC (bis 17.06.2024 Polymetal International plc) hat am 24.06.2024 einen Antrag auf Einstellung der Notierung an der Moskauer Börse eingereicht. Im Zuge dessen wurde den anspruchsberechtigten Aktionären das Recht eigeräumt, die an der Moskauer Börse gelisteten Aktien umzutauschen in Aktien, die an der AIX gelistet sind. Trotz der Tatsache, dass an der AIX hohe Volumina gehandelt werden, konnte gemäß des Portfoliomanagements (Fundrock Management Company SA) kein unmittelbarer Verkauf der Anteile erfolgen, weshalb (Liquiditätsrisiko) dass Valuation Committee in seiner Sitzung am 28.06.2024 beschlossen hat, zur Bewertung weiterhin einen Discount von 10% auf die festgestellten Schlusskurse anzuwenden.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30.06.2025) kritisch überprüft.

Kosten

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

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde Herr Frederic Bilas zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 23. Oktober 2025 ist Herr Karl Führer von seinem Posten im Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden und Herr Etienne Rougier wurde vorbehaltlich der Zustimmung („Non-Objection“) der CSSF als neues Mitglied des Verwaltungsrats bestellt.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
SK Invest - Dynamisch	A	DWS0TU	LU0367203444
SK Invest - Dynamisch	B	A2PM4Y	LU2019217244
SK Invest - Flexibel	A	DWS0QK	LU0238547376
SK Invest - Flexibel	B	A2PNHM	LU2019217160
SK Invest - Flexibel	C	A2PRE8	LU2045768665
SK Invest - Konservativ	A	DWS0QJ	LU0328541502
SK Invest - Konservativ	B	A2PM4X	LU2019215628
SK Invest - Konservativ	C	A2PRE7	LU2045768400

Ertragsverwendung

Die Erträge der Teilfonds sind grundsätzlich ausschüttungsberechtigt. Die Verwaltungsgesellschaft kann die in den Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilinhaber somit ausschütten oder diese Erträge in den Teilfonds thesaurieren. Im Geschäftsjahr vorgenommene Ausschüttungen können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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

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

Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der Fundrock Management Company S.A. *(www.fundrock.com)*.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischen Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

ESG Methodologie der Artikel 8 Teilfonds

Der Fonds SK Invest und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Neben der klassischen finanziellen Analyse integriert der aktive Auswahlprozess der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (‚ESG'-Merkmale) in die Investitionsentscheidungen.

Basierend auf dem im Verkaufsprospekt dargestellten umfangreichen ESG-Regelwerk werden Finanzinstrumente und/oder Emittenten gemäß nachvollziehbarer ESG Merkmale bewertet und entsprechend klassifiziert. Die Teilfonds werden nur in Finanzinstrumente und/oder Emittenten investieren, welche basierend auf diesem Regelwerk als ESG-konform angesehen werden. Die Implementierung des ESG-Regelwerks im Investmentprozess der Teilfonds basiert u. a. auf der Verwendung von Daten des Nachhaltigkeitsspezialisten MSCI ESG Research LLC.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	0,035

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.