



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

KSK LB Exklusiv

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1558

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

Informationen an die Anleger

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

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

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen 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 LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Anlageberater

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

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebsstelle

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

Abschlussprüfer

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

KSK LB Exklusiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds KSK LB Exklusiv per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	67.265.096,09
(Wertpapiereinstandskosten EUR 56.246.343,98)	
Bankguthaben	3.120.917,17
Sonstige Vermögensgegenstände	84.410,68
Summe Aktiva	70.470.423,94
Bankverbindlichkeiten	-91,69
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-126.913,70
Summe Passiva	-127.005,41
Netto-Fondsvermögen	70.343.418,53

Währungs-Übersicht des Fonds KSK LB Exklusiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	34,78	49,44
USD	20,25	28,79
JPY	4,26	6,06
CAD	2,25	3,20
CHF	2,22	3,15
SEK	1,97	2,80
DKK	1,90	2,70
GBP	1,10	1,57
HKD	1,00	1,42
Sonstige Währungen	0,61	0,87
Summe	70,34	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds KSK LB Exklusiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	43,86	62,33
Wertpapier-Investmentanteile	22,74	32,33
Genussscheine	0,67	0,96
Summe	67,27	95,62

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds KSK LB Exklusiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	14,58	20,74
Bundesrepublik Deutschland	14,45	20,55
Luxemburg	12,23	17,38
Irland	7,13	10,13
Japan	3,69	5,24
Kanada	2,25	3,20
Schweiz	2,21	3,14
Frankreich	2,18	3,10
Schweden	1,97	2,80
Sonstige Länder	6,58	9,34
Summe	67,27	95,62

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

KSK LB Exklusiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Fonds KSK LB Exklusiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	8.500,00	CAD 66,1500	389.468,03	0,55
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	225.000,00	CAD 4,7200	735.609,89	1,05
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	80.000,00	CAD 5,8000	321.396,41	0,46
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	52.000,00	CAD 22,4100	807.176,01	1,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.840,00	CHF 107,6000	643.803,08	0,92
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	2.350,00	CHF 370,0000	890.835,51	1,27
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.600,00	DKK 1.099,4000	1.122.145,60	1,60
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	9.000,00	DKK 644,8000	779.376,71	1,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.500,00	EUR 213,2000	746.200,00	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.380,00	EUR 663,0000	914.940,00	1,30
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	15.300,00	EUR 50,6700	775.251,00	1,10
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	21.400,00	EUR 30,7600	658.264,00	0,94
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	20.000,00	EUR 44,7300	894.600,00	1,27
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	155.000,00	EUR 4,4760	693.780,00	0,99
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	37.500,00	EUR 15,0250	563.437,50	0,80
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	96.000,00	EUR 6,1680	592.128,00	0,84
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	12.000,00	EUR 79,2000	950.400,00	1,35
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	19.000,00	EUR 36,8600	700.340,00	1,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	11.300,00	EUR 73,6700	832.471,00	1,18
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.400,00	EUR 151,5500	666.820,00	0,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.000,00	EUR 343,6000	1.030.800,00	1,47
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.400,00	EUR 152,5400	976.256,00	1,39
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	54.000,00	EUR 14,7100	794.340,00	1,13
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	95.800,00	EUR 6,5120	623.849,60	0,89
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	19.600,00	EUR 28,9500	567.420,00	0,81
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	4.700,00	EUR 122,9400	577.818,00	0,82
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	14.100,00	GBP 25,6600	421.611,61	0,60
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	58.000,00	GBP 9,6160	649.919,01	0,92
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	27.000,00	HKD 250,0000	789.501,39	1,12
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	6.200,00	JPY 29.265,0000	1.150.647,77	1,64
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	15.000,00	JPY 8.896,0000	846.229,60	1,20
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	9.500,00	JPY 7.845,0000	472.627,22	0,67
Systemex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	STK	7.000,00	JPY 9.802,0000	435.125,88	0,62
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	12.000,00	JPY 10.255,0000	780.403,29	1,11
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	570.000,00	NOK 12,5900	613.962,44	0,87
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	77.000,00	SEK 102,4000	669.096,46	0,95
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	60.000,00	SEK 151,1500	769.586,52	1,09
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	28.000,00	SEK 223,0000	529.859,77	0,75
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	STK	11.450,00	USD 33,9300	356.093,95	0,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	9.600,00	USD 130,3600	1.147.072,41	1,63
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	8.000,00	USD 107,9300	791.420,71	1,13
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	3.800,00	USD 246,0500	857.002,75	1,22
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	6.700,00	USD 90,4000	555.160,40	0,79
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	3.850,00	USD 240,0000	846.929,42	1,20
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	2.400,00	USD 405,1900	891.343,72	1,27
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	10.600,00	USD 39,9100	387.759,85	0,55
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	3.050,00	USD 247,9000	693.029,33	0,99
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	12.500,00	USD 77,0700	883.020,16	1,26
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	3.300,00	USD 341,9400	1.034.282,31	1,47
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.550,00	USD 165,5200	538.584,78	0,77
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.150,00	USD 381,0800	1.100.276,81	1,56

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

KSK LB Exklusiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.450,00	USD	286,9800	1.170.541,70	1,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.100,00	USD	340,5400	967.620,53	1,38
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	3.200,00	USD	121,5000	356.370,30	0,51
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	17.500,00	USD	42,6600	684.280,48	0,97
Nikola Corp. Registered Shares o.N.	US6541101050	STK	21.000,00	USD	1,3800	26.562,79	0,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.700,00	USD	423,0200	1.434.623,28	2,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	14.400,00	USD	36,6800	484.135,66	0,69
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	4.500,00	USD	118,7900	489.967,92	0,70
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	US8851601018	STK	8.200,00	USD	103,5000	777.910,17	1,11
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.400,00	CHF	273,5000	672.506,53	0,96
Wertpapier-Investmentanteile							
Acatris Ch.Sel.-A.F.Val.Dil.ELM Inhaber-Anteile A o.N.	LU0158903558	ANT	5.600,00	EUR	339,3900	1.900.584,00	2,70
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Act. au Port. P EUR Dis. oN	LU1970681679	ANT	660,00	EUR	1.760,1300	1.161.685,80	1,65
AGIF-All.Oriental Income Inhaber Anteile P (EUR) oN	LU1752425386	ANT	670,00	EUR	1.699,1100	1.138.403,70	1,62
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916	ANT	4.600,00	EUR	232,1200	1.067.752,00	1,52
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	10.000,00	EUR	55,1700	551.700,00	0,78
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	22.000,00	EUR	135,3600	2.977.920,00	4,23
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT	54.000,00	EUR	57,7980	3.121.092,00	4,44
iShsV-Oil&Gas Expl.& Pro.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R51Z18	ANT	26.000,00	EUR	21,6250	562.250,00	0,80
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT	73.700,00	EUR	8,7730	646.570,10	0,92
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	ANT	27.500,00	EUR	34,8350	957.962,50	1,36
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.	LU0570871706	ANT	21.000,00	EUR	63,6334	1.336.301,40	1,90
Threadneedle L-Pan E.Sm.Cap O. Namens-Anteile IE o.N.	LU0329573587	ANT	15.000,00	EUR	54,7791	821.686,50	1,17
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	18.200,00	EUR	40,4850	736.827,00	1,05
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	52.000,00	EUR	46,5250	2.419.300,00	3,44
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	4.000,00	USD	462,4500	1.695.508,71	2,41
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C o.N.	LU0129496690	ANT	9.500,00	USD	79,4700	691.993,58	0,98
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile I Acc.USD o.N.	LU1244139827	ANT	42.000,00	USD	24,7700	953.565,54	1,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR		67.265.096,09	95,62
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	9.519,15	EUR		9.752,73	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.797.708,75	EUR		1.797.708,75	2,56
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	1.760.029,48	EUR		205.858,62	0,29
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	90.043.353,00	EUR		571.023,31	0,81
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	31.570,22	EUR		2.679,02	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	371.982,85	EUR		340.955,87	0,48
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	99.131,72	EUR		99.131,72	0,14
Bankkonto UBS Ltd London		JPY	97.260,00	EUR		616,79	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		USD	101.670,68	EUR		93.190,36	0,13
Summe Bankguthaben				EUR		3.120.917,17	4,44
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	40.800,00	EUR		40.800,00	0,06
Dividendenforderungen		GBP	26.633,89	EUR		31.036,40	0,04
Dividendenforderungen		HKD	30.622,62	EUR		3.581,72	0,01
Dividendenforderungen		JPY	604.651,00	EUR		3.834,48	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.621,35	EUR		5.152,48	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,52	EUR		0,52	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	1,00	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	5,54	EUR		5,07	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		84.410,68	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

KSK LB Exklusiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-370,44	EUR	-49,75	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-490,17	EUR	-41,94	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-91,69	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	-0,08	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	-0,11	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-126.913,70	-0,18
Netto-Fondsvermögen				EUR	70.343.418,53	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSK LB Exklusiv	EUR	99,09
Umlaufende Anteile des Fonds KSK LB Exklusiv	STK	709.885,761
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	95,62
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Britisches Pfund	GBP	0,858150	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,445950	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,549700	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,687700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,443700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,688500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,784250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976050	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

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

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - 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 Regelungen in Buchstaben a), b) oder c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung 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 jeweili-

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

Der Vorstand 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 dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Fonds 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 dem 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 den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Kosten

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
KSK LB Exklusiv	-	A0M73X	LU0331880301

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
KSK LB Exklusiv	-	25.01.2023	EUR 0,73

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 Anteilhaber einholen.

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

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

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden 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 LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

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.