



# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

zum 30. Juni 2022

## **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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

bis zum 28. Februar 2022:

Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

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

### **Anlageberater**

Kreissparkasse Ludwigsburg  
Schillerplatz 6  
D-71638 Ludwigsburg  
[www.ksklb.de](http://www.ksklb.de)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Vertriebsstelle**

Kreissparkasse Ludwigsburg  
Schillerplatz 6  
D-71638 Ludwigsburg  
[www.ksklb.de](http://www.ksklb.de)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

## KSK LB Exklusiv

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds KSK LB Exklusiv per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	57.440.588,69
(Wertpapiereinstandskosten EUR 54.058.783,60)	
Derivate	-27.900,00
Bankguthaben	7.059.784,80
Sonstige Vermögensgegenstände	312.165,99
<b>Summe Aktiva</b>	<b>64.784.639,48</b>
Bankverbindlichkeiten	-15,98
Zinsverbindlichkeiten	-37,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-117.213,70
<b>Summe Passiva</b>	<b>-117.266,68</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>64.667.372,80</b>

### Währungs-Übersicht des Fonds KSK LB Exklusiv

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	30,77	47,58
USD	16,89	26,12
JPY	5,47	8,45
CAD	2,36	3,65
DKK	2,15	3,32
GBP	2,10	3,25
HKD	1,87	2,88
CHF	1,69	2,61
SEK	0,97	1,50
Sonstige Währungen	0,41	0,64
<b>Summe</b>	<b>64,67</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds KSK LB Exklusiv

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	33,70	52,11
Wertpapier-Investmentanteile	22,98	35,53
Genussscheine	0,76	1,18
<b>Summe</b>	<b>57,44</b>	<b>88,82</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds KSK LB Exklusiv

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	12,58	19,45
USA	11,46	17,73
Bundesrepublik Deutschland	10,42	16,11
Irland	6,89	10,65
Japan	3,80	5,87
Kanada	2,36	3,65
Großbritannien	1,91	2,96
Dänemark	1,66	2,56
Frankreich	1,63	2,53
Sonstige Länder	4,73	7,31
<b>Summe</b>	<b>57,44</b>	<b>88,82</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# KSK LB Exklusiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Fonds KSK LB Exklusiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	8.500,00	CAD 58,9200	371.376,66	0,57
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	225.000,00	CAD 4,3600	727.448,00	1,12
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	63.800,00	CAD 8,1300	384.630,90	0,59
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	52.000,00	CAD 22,7600	877.624,11	1,36
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	10.000,00	DKK 787,2000	1.058.541,14	1,64
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	6.000,00	DKK 741,9000	598.575,97	0,93
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	6.600,00	EUR 92,4500	610.170,00	0,94
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.500,00	EUR 182,1200	637.420,00	0,99
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.000,00	EUR 41,5250	415.250,00	0,64
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	15.300,00	EUR 56,7200	867.816,00	1,34
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	21.400,00	EUR 29,3600	628.304,00	0,97
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	17.000,00	EUR 35,7400	607.580,00	0,94
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	105.000,00	EUR 4,4520	467.460,00	0,72
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	12.000,00	EUR 46,4500	557.400,00	0,86
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	11.000,00	EUR 39,5900	435.490,00	0,67
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WHP82	STK	3.150,00	EUR 273,9500	862.942,50	1,33
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.400,00	EUR 161,0000	708.400,00	1,10
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.000,00	EUR 224,2000	672.600,00	1,04
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.000,00	EUR 97,0900	388.360,00	0,60
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	54.000,00	EUR 9,4980	512.892,00	0,79
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	261.280,00	EUR 1,5425	403.024,40	0,62
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	81.000,00	GBP 8,3020	781.205,86	1,21
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	14.100,00	GBP 27,1900	445.375,23	0,69
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	58.000,00	GBP 10,2000	687.267,66	1,06
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	27.000,00	HKD 314,0000	1.033.448,73	1,60
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	22.000,00	HKD 127,9000	342.995,76	0,53
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	5.100,00	JPY 21.750,0000	780.998,90	1,21
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	15.000,00	JPY 6.438,0000	679.928,45	1,05
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	9.500,00	JPY 8.380,0000	560.516,77	0,87
Systemex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	STK	7.000,00	JPY 8.166,0000	402.465,26	0,62
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	12.000,00	JPY 8.400,0000	709.710,97	1,10
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	45.000,00	JPY 2.100,0000	665.354,03	1,03
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	355.000,00	NOK 11,9650	411.238,05	0,64
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	40.000,00	SEK 119,3500	445.620,57	0,69
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	32.000,00	SEK 156,8000	468.358,98	0,72
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	7.000,00	USD 76,4700	512.018,75	0,79
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.400,00	USD 106,2100	447.007,51	0,69
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	5.900,00	USD 149,1000	841.446,27	1,30
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	2.750,00	USD 136,7200	359.634,61	0,56
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	5.000,00	USD 178,7600	854.942,85	1,32
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	6.700,00	USD 95,1000	609.469,61	0,94
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	STK	14.400,00	USD 13,6100	187.463,77	0,29
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	3.850,00	USD 253,5200	933.619,02	1,44
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	2.650,00	USD 299,4700	759.094,65	1,17
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	10.600,00	USD 45,8500	464.881,15	0,72
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	13.800,00	USD 61,8100	815.895,55	1,26
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	3.300,00	USD 200,7100	633.548,23	0,98
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.550,00	USD 177,5100	602.764,84	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.100,00	USD 256,8300	761.560,09	1,18
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	3.200,00	USD 142,8500	437.247,12	0,68
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	17.500,00	USD 59,6700	998.828,26	1,54

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 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Nikola Corp. Registered Shares o.N.	US6541101050	STK	21.000,00	USD 4,7600	95.614,33	0,15
Novavax Inc. Registered Shares DL -,01	US6700024010	STK	5.200,00	USD 51,4300	255.809,46	0,40
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	4.500,00	USD 142,2200	612.167,01	0,95
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	14.400,00	USD 52,4300	722.169,40	1,12
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	US8851601018	STK	8.200,00	USD 74,7300	586.145,68	0,91
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.400,00	CHF 318,5500	763.832,55	1,18
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
Acatis Ch.Sel.-Acatis Akt.Dtsc Inhaber-Anteile A o.N.	LU0158903558	ANT	5.600,00	EUR 322,1000	1.803.760,00	2,79
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Act. au Port. P EUR Dis. oN	LU1970681679	ANT	660,00	EUR 1.477,3800	975.070,80	1,51
AGIF-All.Oriental Income Inhaber-Anteile P (EUR) oN	LU1752425386	ANT	670,00	EUR 1.528,0600	1.023.800,20	1,58
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916	ANT	4.600,00	EUR 187,1400	860.844,00	1,33
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	10.000,00	EUR 57,6200	576.200,00	0,89
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	22.000,00	EUR 107,9400	2.374.680,00	3,67
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT	54.000,00	EUR 51,7260	2.793.204,00	4,32
iShsV-Oil&Gas Expl.& Pro.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R51Z18	ANT	26.000,00	EUR 21,1450	549.770,00	0,85
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49	ANT	73.700,00	EUR 8,3930	618.564,10	0,96
JPM.Fds-China A-Share Opportu. A.N. JPM-CN A-SHO C(acc)EUR oN	LU1255011410	ANT	36.500,00	EUR 32,0900	1.171.285,00	1,81
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	ANT	27.500,00	EUR 36,5300	1.004.575,00	1,55
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.	LU0570871706	ANT	21.000,00	EUR 56,2951	1.182.197,10	1,83
Threadneedle L-Pan E.Sm.Cap O. Namens-Anteile Inst. IE o.N.	LU0329573587	ANT	15.000,00	EUR 52,6581	789.871,50	1,22
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	ANT	31.000,00	EUR 18,6520	578.212,00	0,89
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	18.200,00	EUR 33,0550	601.601,00	0,93
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	52.000,00	EUR 36,5250	1.899.300,00	2,94
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289	ANT	4.100,00	EUR 245,8000	1.007.780,00	1,56
ACATIS AI BUZZ US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691	ANT	4.300,00	USD 102,0300	419.655,65	0,65
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	4.000,00	USD 388,4800	1.486.364,72	2,30
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C o.N.	LU0129496690	ANT	9.500,00	USD 56,6600	514.869,20	0,80
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile I Acc.USD o.N.	LU1244139827	ANT	42.000,00	USD 18,5700	746.032,81	1,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>57.440.588,69</b>	<b>88,82</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
Euro STOXX 50 Future 16.09.22		STK	-90	EUR 3.441,0000	-27.900,00	-0,04
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-27.900,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	922.292,91	EUR	921.463,59	1,42
Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	3.663.302,24	EUR	492.601,14	0,76
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.867.466,38	EUR	1.867.466,38	2,89
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	138.919,73	EUR	161.384,44	0,25
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	4.007.937,70	EUR	488.558,40	0,76
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	235.557.953,00	EUR	1.658.512,52	2,56
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	595.806,74	EUR	55.614,52	0,09
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.184.977,05	EUR	1.133.461,24	1,75
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	157.467,08	EUR	157.467,08	0,24
Bankkonto UBS Ltd London		JPY	97.937,00	EUR	689,55	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		USD	98.968,51	EUR	94.665,94	0,15
Forderungen aus Variation Margin		EUR	27.900,00	EUR	27.900,00	0,04
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>7.059.784,80</b>	<b>10,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	19.482,00	EUR	19.482,00	0,03
Dividendenforderungen		GBP	25.460,48	EUR	29.577,69	0,05
Dividendenforderungen		HKD	2.666,52	EUR	325,04	0,00

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 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Dividendenforderungen		JPY	1.084.002,00	EUR	7.632,23	0,01
Dividendenforderungen		USD	2.769,90	EUR	2.649,48	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	252.499,50	EUR	252.499,50	0,39
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	0,05	EUR	0,05	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>312.165,99</b>	<b>0,48</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-11,62	EUR	-8,62	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-75,98	EUR	-7,36	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-15,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,69	EUR	-0,69	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-37,96	EUR	-36,31	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-37,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-117.213,70</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>64.667.372,80</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds KSK LB Exklusiv	EUR	93,56
Umlaufende Anteile des Fonds KSK LB Exklusiv	STK	691.176,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	88,82
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,04

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 16.09.22	EUR	-90,00	10,00	3.441,0000	1,000000	3.096.900,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>3.096.900,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.06.2022
Britisches Pfund	GBP	0,860800	=1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436650	=1 EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,203600	=1 EUR
Japanischer Yen	JPY	142,029650	=1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,348550	=1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,328750	=1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,713150	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,000900	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,045450	=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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### 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 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

### 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	-	25.01.2022	EUR 0,72

### 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](http://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.