

# SGKB (LUX) FUND

## Fonds Commun de Placement

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. März 2024 (ungeprüft) / as at 31 March 2024 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahres- sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /

Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Vertragsbedingungen, der gültige Prospekt und das Basisinformationsblatt bzw. die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der AMAS können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The Management Regulations, the valid prospectus and the key investor information document, the financial statements, semi-annual reports, as well as the information based on the AMAS guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

#### **GEMÄSS LUXEMBURGISCHEM RECHT ERSTELLT / PREPARED ACCORDING TO LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG, Beethovenstrasse 48, CH - 8002 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. – Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG / Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg K232

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation und Management / Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Abschluss (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	5
SGKB (LUX) FUND (konsolidierter Abschluss) / (combined statements)	12
SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT	21
SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)	28
SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR	34
Anhang I – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix I - Securities Financing Transactions	40
Anhang II - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz / Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland	41
Adressen / Addresses	43

---

### Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.  
(bis 31. Januar 2024) / (until January, 31st 2024)  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
(Ab 1. Februar 2024) / (from February, 1st 2024)  
3, Rue Jean Piet  
L - 2350 Luxemburg / Luxembourg

### Verwaltungsrat von Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. / Board of Directors of Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

John Aldis  
Verwaltungsratsmitglied / Vorsitz / Director / Chair  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Veronica Buffoni  
Verwaltungsratsmitglied / Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Jacqueline O'Connor  
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied / Independent Non-Executive Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Dublin, Irland / Dublin, Ireland

Anouk Agnes  
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied / Independent Non-Executive Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg / Luxembourg, Grand  
Duchy of Luxembourg

Glenn Thorpe  
Verwaltungsratsmitglied / Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
London, Vereinigtes Königreich / London, United Kingdom

### Verwaltungsrat des Fonds / Board of the Directors of the Fund

John Aldis  
Verwaltungsratsmitglied / Vorsitz / Director / Chair  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Veronica Buffoni  
Verwaltungsratsmitglied / Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Zürich, Schweiz /  
Zurich, Switzerland

Jacqueline O'Connor  
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied / Independent Non-Executive Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Dublin, Irland /  
Dublin, Ireland

Anouk Agnes  
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes  
Verwaltungsratsmitglied / Independent Non-Executive Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Glenn Thorpe  
Verwaltungsratsmitglied / Director  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
London, Vereinigtes Königreich /  
London, United Kingdom

### Anlageverwalter / Investment Manager

St. Galler Kantonalbank AG  
St. Leonhardstrasse 25  
CH - 9001 St. Gallen

### Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### Nationale Vertreter / Local Representatives

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
(bis 31. Januar 2024) / (until January 31st, 2024)  
Hardstrasse 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich

Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG  
(ab 1. Februar 2024) / (from February 1st, 2024)  
Beethovenstrasse 48  
CH - 8002 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:*  
State Street Bank International GmbH, München / Munich,  
Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch  
Beethovenstraße 19  
CH - 8027 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:*  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt/Main

*Informationsstelle in Deutschland /  
Information Agent in Germany:*  
GAM (Luxembourg) S.A. – Zweigniederlassung Deutschland  
Bockenheimer Landstr. 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

*Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:*

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG /  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien / Vienna

**Vertriebsstellen / Distributors**

Der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Anteile in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /

The Fund and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdictions.

**Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg / Luxembourg

**Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

## Erläuterungen zum Abschluss

---

### Rechtliche Bemerkungen

Der SGKB (LUX) FUND (der „Fonds“) wurde am 22. Januar 2001 gemäß Teil I des Luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Anlagefonds nach Luxemburgischem Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ („FCP“) von der Hyposwiss Fund Management Company S.A. aufgelegt. Er wurde am 30. November 2005 gemäß Teil I des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen. Vom 29. Oktober 2010 bis zum 31. Januar 2024 wurde er von GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet. Am 1. Februar 2024 wurde Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. die neue Verwaltungsgesellschaft.

Der SGKB (LUX) FUND ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer K232 registriert.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., mit eingetragenem Sitz in 3, Rue Jean Piret L-2350 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 1. Februar 2024 zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes.

Dem Anleger werden unter demselben Fonds („Umbrella“) Subfonds, die jeweils gemäß ihrer Anlagepolitik in Wertpapiere und andere zulässige Werte investieren, angeboten. Die Gesamtheit der Subfonds ergibt den Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen.

Das Vermögen eines jeden Subfonds stellt das gemeinsame und ungeteilte Eigentum der Anteilhaber dieses Subfonds dar. Jeder Anteilhaber hat im Verhältnis zu den von ihm gehaltenen Anteilen ein ungeteiltes Anrecht auf den mit einem Subfonds verbundenen Vermögensteil.

Die Rechte von Anteilhabern und Gläubigern in Bezug auf einen Subfonds oder resultierend aus der Gründung, Funktionsweise und Auflösung eines Subfonds sind auf die Vermögenswerte dieses Subfonds begrenzt. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften ausschließlich in Bezug auf die Rechte der Anteilhaber dieses Subfonds und für diejenigen Gläubiger, deren Ansprüche aus der Gründung, Funktionsweise oder Auflösung dieses Subfonds entstanden sind.

Die Subfonds werden durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelegt, welche auch die Anlagepolitik festlegt. Der Verkaufsprospekt wird u.a. mit der Auflegung jedes neuen Subfonds aktualisiert.

Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte der Subfonds werden als Sondervermögen der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilhaber verwaltet. Das Sondervermögen ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und der Anteilklassen sowie die Laufzeit des Fonds und seiner Subfonds sind nicht begrenzt. Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats September des jeweiligen Kalenderjahres.

Das gesamte Fondsvermögen steht im Miteigentum aller Anleger, welche entsprechend ihren Anteilen an den einzelnen Subfonds daran beteiligt sind. Die Anteile können in Anteilscheinen verbrieft werden. Der Fonds bildet mit seinen Subfonds rechtlich eine Einheit. In Bezug auf das Vermögen, Kapitalgewinne und -verluste, Verbindlichkeiten, Aufwendungen etc., die ausschließlich dem jeweiligen Subfonds zugeordnet werden, wird jeder Subfonds als gesonderte Einheit behandelt.

Die Vertragsbedingungen des Fonds wurden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Die Vertragsbedingungen können in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen abgeändert werden.

Jegliche Abänderung wird als Hinterlegungsbescheid im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ (RESA), in der Luxemburger Zeitung „Luxemburger Wort“ und, soweit erforderlich, in den offiziellen Publikationen der jeweiligen Länder, in welchen die Anteile des Fonds verkauft werden, veröffentlicht. Die neuen Vertragsbedingungen treten nach der Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank in Kraft.

### Arten von Anteilen

Derzeit werden folgende Anteilklassen ausgegeben:

- Anteilklasse B: Anteile ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Anteilklasse I (für bestimmte Anleger, wie im Prospekt definiert): Anteile ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahres- und des ungeprüften Halbjahresberichts*

Der Jahres- und der ungeprüfte Halbjahresbericht des Fonds wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value)).

## Erläuterungen zum Abschluss

---

### *Zusammenfassung*

Jeder Subfonds des Fonds legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung des Fonds (Umbrella-Fonds) erfolgt in EUR durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht des Fonds wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Bei der Erstellung des Abschlusses wird das Prinzip der Periodenabgrenzung berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

### **Bewertung von Aktiva und Passiva**

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

### *Fremdwährungen*

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

### *Devisenbewertungsdifferenzen*

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der „Veränderung des Nettovermögens“ der einzelnen Subfonds aus den jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

### *Wertpapierbestand*

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Rechnungszeitraumes bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am Ex-Dividende-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z. B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wurden.

### *Wertpapierleihe*

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Zum 31. März 2024 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

## Erläuterungen zum Abschluss

---

### *Rückkaufvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gesondert ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

### *Erträge aus Nullkuponanleihen*

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung vom Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial Papers*

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### *Optionen*

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswerts verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswerts addiert und mit den Kosten des Basiswerts verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswerts unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswerts bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunkts der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Optionen“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Abschluss

---

### *Terminkontrakte (Futures)*

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswerts zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrags auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswerts zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwerts offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäfts verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente – Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position im zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswerts abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwerts des zugrunde liegenden Wertpapiers.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Dividendenerträge“ und „Dividendenaufwand“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem NAV-Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Abschluss

---

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist eine Kreditderivat-Transaktion, bei der zwei Parteien eine Vereinbarung treffen, bei der eine Partei (der Sicherungsnehmer) der anderen Partei (dem Sicherungsgeber) für die festgelegte Laufzeit der Vereinbarung einen festen regelmäßigen Kupon als Gegenleistung für eine Zahlung zahlt, die von einem Kreditereignis in Bezug auf die zugrunde liegende Referenzverbindlichkeit abhängig ist. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, für den Fall eine Zahlung zu leisten, dass ein Ausfall des Referenzwerts eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrags der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrags dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventualverbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swaps mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswerts, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtertragsrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswerts sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswerts. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtertragsrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem NAV-Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der geschätzte Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente – Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten*

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter „Zinserträge aus Bankkonten“ und als negative Summe unter „Zinsaufwand aus Bankkonten“ ausgewiesen.

### *Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren*

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere – die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ oder als negative Summe unter „Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren“ ausgewiesen.

### *Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs*

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ und als negative Summe unter der Aufwandsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ ausgewiesen.

## **Besteuerung**

Aufgrund der herrschenden Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Verwaltungsgesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Abschluss

---

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

### Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt der Fonds nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Vom Fonds vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Der Fonds wird jedoch mit einer jährlichen Steuer von 0.05% auf das Netto-Fondsvermögen („Taxe d'Abonnement“) belastet. Auf das Nettovermögen der Anteilklassen für institutionelle Anleger wird eine ermäßigte Taxe d'Abonnement in Höhe von 0.01% erhoben.

Diese Klassifizierung basiert auf dem Verständnis der Verwaltungsgesellschaft der aktuellen Rechtslage. Eine Änderung dieser Rechtslage ist auch mit rückwirkender Wirkung möglich, was zu einer rückwirkenden Anwendung des Steuersatzes von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren / Pauschalgebühr

Für die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, der Domizilierungsstelle, der Namensregister- und Umschreibungsstelle, der Anlageverwalter bzw. Anlageberater, der Zahlstellen, Vertreter und Vertriebsstellen (sofern anwendbar) sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungsaktivitäten wird auf Basis des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds zu dessen Lasten eine allgemeine maximale Gebühr („Pauschalgebühr“) erhoben.

Diese beträgt je Subfonds bzw. Anteilklasse:

Subfonds	Anteilklasse	Gebührenaufstellung (p.a.)
<b>SGKB (LUX) FUND –</b>		
AKTIEN WELT	Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF)	1.60%
	Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF)	0.80%
DANUBE TIGER (EUR)	Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	2.40%
	Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	1.20%
OBLIGATIONEN EUR	Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	0.70%
	Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	0.45%

Die oben aufgeführten Gebühren werden verwendet, um Vertriebsgebühren an Vertriebsstellen und Vermögensverwalter für den Vertrieb der Teilfonds zu zahlen und institutionellen Anlegern Rückvergütungen zu gewähren. Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Subfonds gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts und des Verwaltungsreglements erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Abschlussprüfung, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren anfallen und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

### Nebenkosten

Der Fonds trägt ferner die Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds, Steuern, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Jahres- und Halbjahresberichte und Prospekte, Registrierungsgebühren und andere Kosten aufgrund oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokerggebühren, sowie für Research-Dienstleistungen einschließlich der gesonderten Abführung einer Analysegebühr aus Mitteln des Fonds an den Anlageverwalter auf das nachstehend, unter „Anreize“, aufgeführte Research Payment Account („RPA“), Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Verwaltungsgesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil und der Anteilspreise. Betreffen solche Auslagen und Kosten alle Subfonds gleichermaßen, so wird jedem Subfonds ein seinem Volumenanteil am Gesamtvermögen des Fonds entsprechender Kostenanteil belastet.

Wo Auslagen und Kosten nur einen oder einzelne Subfonds betreffen, werden diese dem oder den Subfonds vollumfänglich belastet. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft belastet werden.

Die Kosten für die Gründung, Aktivierung und Registrierung eines zusätzlichen Teilfonds werden diesem Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. Anteilklassen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

## Erläuterungen zum Abschluss

---

### Gründungskosten

Aktivierete Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung der Anteilklasse	Revisionskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Honorare	Aufsichtsbgebühren	Sonstige Aufwendungen	Summe
<b>SGKB (LUX) FUND –</b>							
AKTIEN WELT	CHF	7 072	5 207	3 331	940	-	16 550
DANUBE TIGER (EUR)	EUR	9 104	5 428	2 746	773	-	18 051
OBLIGATIONEN EUR	EUR	9 686	5 515	3 184	911	8	19 304

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen im Prospekt und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für Verwaltung, Depotbankvergütung, Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Bei Zielfonds, die von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, werden dem Fonds keine Gebühren für die Zeichnung und/oder Rücknahme der Anteile an diesen Fonds berechnet.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

### Wesentliche Entwicklungen im Berichtszeitraum

Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine dauert seit dem 31. März 2023 an. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Entwicklungen auf die verschiedenen Subfonds sind nach wie vor ungewiss und können je nach Ländern, Anlageklassen, Branchensektoren und Wertpapieren, in denen sie investiert sind, variieren. Carne Global Fund Managers überprüft die einzelnen Fonds sorgfältig auf erhebliche Rücknahmen, das Liquiditäts- und Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren und Verstöße gegen die Investment Compliance (einschließlich der Nichteinhaltung von VaR/Leverage-Schwellenwerten). Der Wert von drei russischen Wertpapieren des Subfonds SGKB (LUX) FUND -AKTIEN WELT wurde auf 0 (Null) abgeschrieben. Die Entscheidung wurde getroffen, weil die Wertpapiere nicht an einem geregelten Markt notiert waren. Diese Entscheidung wurde auch von anderen Marktteilnehmern getroffen.

GAM hat einen Vertrag über den Verkauf seines externen „Fund Management Services“-Geschäfts in Luxemburg an Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. abgeschlossen. Die Transaktion wird voraussichtlich im ersten Quartal 2024 abgeschlossen, was zu einem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft des Fonds von GAM (Luxembourg) S.A. zu Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. führen wird. Die Transaktion unterliegt den behördlichen Genehmigungen und sonstigen betrieblichen Umsetzungen sowie den üblichen Bedingungen für solche Transaktionen. Nach der Erfüllung dieser Bedingungen wird die Transaktion den Anlegern schließlich über spezielle Mitteilungen an die Anteilhaber gemäß den geltenden Regeln mitgeteilt.

Am 1. Februar 2024 wurde die Verwaltungsgesellschaft von GAM (Luxembourg) S.A. in Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. geändert

Der Verwaltungsrat von Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. setzt sich wie folgt zusammen:

- John Alldis
- Veronica Buffoni
- Jacqueline O'Connor
- Anouk Agnes
- Glenn Thorpe

Am 31. Januar 2024 trat Sean O'Driscoll von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied von GAM (Luxembourg) S.A. zurück

Am 1. Februar 2024 trat Martin Jufer als Verwaltungsratsmitglied des SGKB (LUX) FUND zurück.

## Notes to the Financial Statements

---

### Legal information

The SGKB (LUX) FUND (the "Fund") was launched on 22 January 2001 in accordance with Part I of the Luxembourg law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investments as an open-ended investment fund under to Luxembourg law in the legal form of a "FCP" ("fonds commun de placement") [mutual fund] by Hyposwiss Fund Management Company S.A. It was admitted on 30 November 2005 in accordance with Section I of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 (the "Law of 2010") as an undertaking for collective investments in transferable securities (UCITS). Since 29 October 2010, it has been administered by GAM (Luxembourg) S.A. until 31 January 2024. On 1 February 2024, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. became the new Management Company.

SGKB (LUX) FUND is registered under number K232 in the Register of Commerce in Luxembourg.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., with registered office at 3, Rue Jean Piret L-2350 Luxembourg, has been appointed as Management Company of the Fund, as from 1 February 2024. It is a Management Company within the meaning of Chapter 15 of the Law.

The investors are offered sub-funds under a single investment ("umbrella") fund, which invests its assets in securities and other eligible assets in accordance with its investment policy (umbrella structure). The Fund consists of all the sub-funds.

The Management Company may dissolve existing sub-funds and/or launch new sub-funds at any time.

The assets of any sub-fund represent the entire and undivided property of the unitholders of the sub-fund. Each unitholder has an undivided entitlement to a portion of assets connected with a sub-fund in proportion to the stake he holds.

The rights of unitholders and creditors in relation to a sub-fund or relating from the formation, operation and liquidation of a sub-fund are limited to the assets of that sub-fund. The assets of a sub-fund are liable solely for the rights of the unitholders of that sub-fund and for those creditors whose claims arise from the formation, operations, or liquidation of that sub-fund.

The sub-funds are launched by the Management Company, which also sets the investment policy. The prospectus shall be updated if a new sub-fund is launched.

The securities and other assets of the sub-fund are managed as an investment fund by the Management Company in the interest of and for the account of the unitholders. The Fund's assets are separate from the assets of the Management Company. The net assets, the number of units, the number of sub-funds and the unit classes as well as the term of the Fund and its sub-funds are unlimited. The Fund's financial year ends on the last day of the month of September of each calendar year.

All the assets of the Fund are co-owned by all the investors, who are entitled to the individual sub-funds in proportion to their units. The units may be represented by unit certificates. The Fund and its sub-funds are a legal entity. In relation to the assets, capital gains and capital losses, liabilities, expenses, etc. allocated exclusively to the particular sub-fund, each sub-fund is treated as a separate entity.

The Management Regulations of the Fund will be determined by the Management Company. They may be amended in accordance with the legal stipulations.

Any amendment shall be published as a notice of filing in "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" (RESA), in the Luxembourg newspaper "Luxemburger Wort", and, if required, in the official publications of those countries in which the Fund's units are sold. The new contractual terms and conditions come into effect after being signed by the Management Company and the Custodian.

### Unit categories

The following unit classes are issued at present:

- Units B: units without distribution of income and/or capital gains
- Units I (for specific investors, as defined in the prospectus): units without distribution of income and/or capital gains

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report*

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Fund have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting period (in the following: NAV = Net Asset Value).

## Notes to the Financial Statements

---

### *Aggregation*

Each sub-fund of the Fund prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The financial statements of the Fund (umbrella fund) are prepared in EUR by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial period.

### *Accounting*

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements. The accounting principles are applied consistently.

### **Valuation of assets and liabilities**

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions.

### *Foreign currencies*

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial period.

### *Foreign exchange differences*

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial period.

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Fund.

### *Securities portfolio*

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial period.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition cost methodology. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Fund may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors of the Management Company.

### *Securities lending*

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account.

There were no outstanding securities lending positions as at 31 March 2024.

### *Repurchase agreement*

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

## Notes to the Financial Statements

---

There are no repurchase agreements as at the end of the financial period.

### *Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

### *Commercial papers*

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortised cost.

### *Options*

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

**Purchased Options:** Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

**Written Options:** Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

### *Futures contracts (Futures)*

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts.

## Notes to the Financial Statements

---

The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures". Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

### *Forward foreign exchange contracts*

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

### *Contracts for difference (CFD)*

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under "Dividend income" and "Dividends paid".

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Credit Default Swaps (CDS)*

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

## Notes to the Financial Statements

---

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative Instruments - Swaps". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Total Return Swaps (TRS)*

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Interest income/expenses from bank accounts*

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

### *Net interest income/expenses from securities*

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

### *Net amortisation / Net accretion*

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

## **Taxation**

In accordance with current legal practice in the European Union, the Management Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item "Other income".

## **Taxes**

In accordance with Luxembourg law, the Fund is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Fund are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Fund is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Management Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

## Notes to the Financial Statements

### Costs and fees

#### Management Fees / Flat Fee

For the activities of the Management Company, the Custodian Bank, the Central Administration Agent, the Main Paying Agent, the Domiciliary Agent, the Registrar and Transfer Agent, the Investment Manager or Investment Advisor, Paying Agents, Representatives and Distributors (if applicable) as well as for other advisory and support activities, a general maximum fee ("Flat Fee") is charged on the basis of the Net Asset Value of the relevant sub-fund at the expense of the sub-fund.

This amounts for each sub-fund or unit class to:

Sub-fund	Unit class	Overview of fees (p.a.)
<b>SGKB (LUX) FUND –</b>		
AKTIEN WELT	Accumulation units (Units B-CHF)	1.60%
	Accumulation units (Units I-CHF)	0.80%
DANUBE TIGER (EUR)	Accumulation units (Units B-EUR)	2.40%
	Accumulation units (Units I-EUR)	1.20%
OBLIGATIONEN EUR	Accumulation units (Units B-EUR)	0.70%
	Accumulation units (Units I-EUR)	0.45%

The fees listed above are used to pay distribution fees to distributors and asset managers for the distribution of the sub-funds and to provide rebates to institutional investors. In addition, it should be noted that, in addition to the costs attributable to the assets of the respective sub-fund in accordance with the provisions of the Prospectus and the Management Regulations, costs are charged by the target funds for administration, the Custodian Bank fee, audit costs, taxes and other costs and fees, and therefore a multiple charge with similar costs may occur.

#### Other Fees and Expenses charged to the Fund

The Fund shall bear the costs for the operational management and monitoring of the activities of the Management Company, taxes, costs for legal and auditing services, annual and semi-annual reports and prospectuses, registration fees and other costs due to or in connection with the reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution, distribution support, paying agents and representatives, insurance premiums, interest, stock exchange admission and broker fees, purchasing and sale of securities, government taxes, licensing fees, refund of expenses to the Custodian and all other contractual partners of the Management Company plus the costs of publishing the net asset value per unit and the unit price. If such expenses and costs relate to all sub-funds equally, the sub-fund shall be charged a cost corresponding to its volume in relation to the total assets of the Fund.

If the expenses and costs affect only one or individual sub-funds, they will be fully charged to the sub-fund or sub-funds in question. Marketing and advertising expenses may only be charged in individual cases by resolution of the Management Company.

The costs of incorporating, activating and registering an additional sub-fund are charged to this sub-fund by the Management Company.

All costs that can be allocated accurately to individual sub-funds or unit classes will be charged to these sub-funds or unit classes. If costs pertain to several or all sub-funds, these costs will be charged to the sub-funds concerned in proportion to their relative net asset values.

#### Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

#### Other expenses include:

Currency	Audit fees	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Other expenses	Total
<b>SGKB (LUX) FUND –</b>						
AKTIEN WELT	CHF 7 072	5 207	3 331	940	-	16 550
DANUBE TIGER (EUR)	EUR 9 104	5 428	2 746	773	-	18 051
OBLIGATIONEN EUR	EUR 9 686	5 515	3 184	911	8	19 304

## Notes to the Financial Statements

---

### Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

No subscription and/or redemption fees will be charged to the Fund for subscriptions and/or redemptions in funds managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding.

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the securities portfolio.

### Significant events during the period

As of 31st March 2023, the war between Russia and Ukraine is on-going. The ultimate impacts of these on-going events on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in. Carne Global Fund Managers is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits). For the sub-fund SGKB (LUX) FUND -AKTIEN WELT, the value of three Russian securities have been written off to 0 (Nil). The decision has been taken as the securities were not listed on any regulated markets. This decision is in line with other market participants.

GAM has entered into an agreement to sell its third-party "Fund Management Services" business in Luxembourg to Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. The Transaction is expected to close during the first quarter of 2024 which will lead to a change in Management Company for the Fund from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfilment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

On 1 February 2024, the Management Company changed from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

The Board of Directors of Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. is composed as follow:

- John Alldis
- Veronica Buffoni
- Jacqueline O'Connor
- Anouk Agnes
- Glenn Thorpe

On 31 January 2024, Sean O'Driscoll resigned from his positions as Director of GAM (Luxembourg) S.A.

On 1 February 2024, Martin Jufer resigned as Director on the board of SGKB (LUX) FUND.

## SGKB (LUX) FUND

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. März 2024 / as at 31 March 2024

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investment at market value	52 416 883
Bankguthaben / Bank deposits	1 594 054
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	82
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	39 173
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	56 724
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	158 016
<b>Summe Aktiva / Total Assets</b>	<b>54 264 932</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	35 469
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	54 893
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	51 395
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 613
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 735
<b>Summe Passiva / Total Liabilities</b>	<b>169 105</b>
<b>Gesamt Nettovermögen / Total Net Assets</b>	<b>54 095 827</b>

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## SGKB (LUX) FUND

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 30. September 2023 bis zum 31. März 2024 / from 30 September 2023 to 31 March 2024

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	119 735
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net Interest income from securities	117 528
Zinserträge auf Bankkonten / Interest income on bank accounts	3 699
Sonstige Erträge / Other income	34

#### Summe Ertrag / Total Income

240 996

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management fees	318 335
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 299
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 075
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/ Net accretion	35 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	54 370

#### Summe Aufwand / Total Expenses

440 518

#### Nettogewinn/-verlust / Net profit/loss

-199 522

##### Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-1 432 245
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	493
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-68 081

##### Realisierter Nettogewinn/-verlust / Net Realised profit/loss

-1 699 355

##### Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on

- Wertpapieren / Securities	5 623 708
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 313

#### Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss

3 935 666

### ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**31. März 2024 /  
31 March 2024**

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	48 699 888
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	1 552 136
Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss	3 935 668
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-91 865
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums / Net assets at the end of the period</b>	<u><b>54 095 827</b></u>

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2024 / as at 31 March 2024

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	27 469 903
Bankguthaben / Bank deposits	1 126 573
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	80
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	38 106
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 782
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	34 551
<b>Summe Aktiva / Total Assets</b>	<b>28 670 995</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	32 906
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 503
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 772
<b>Summe Passiva / Total Liabilities</b>	<b>44 181</b>
<b>Gesamtvermögen / Total Net Assets</b>	<b>28 626 814</b>

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

---

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 / from 1 October 2023 to 31 March 2024

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	102 252
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	761

**Summe Ertrag / Total Income** **103 013**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management fees	197 857
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 073
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 691
Sonstige Aufwendungen / Other expenses <sup>1</sup>	16 550

**Summe Aufwand / Total Expenses** **226 171**

**Nettogewinn/-verlust / Net profit/loss** **-123 158**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-12 210
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	480
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-66 906

**Realisierter Nettogewinn/-verlust / Net realised profit/loss** **-201 794**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /  
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 751 940
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 779

**Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss** **2 560 925**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. März 2024 /  
31 March 2024

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 24 993 568

Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss 2 560 925

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen /  
Net receipts/payments from the issue and redemption of units 1 072 321

**Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums / Net assets at the end of the period** **28 626 814**

<sup>1</sup>Siehe Seite 11. / See page 17.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2022 in Stück / 30 September 2022 Number of units	30. September 2023 in Stück / 30 September 2023 Number of units	31. März 2024 in Stück / 31 March 2024 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF) / Accumulation units (Units B-CHF)	210 830.43	208 894.17	213 525.59
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF) / Accumulation units (Units I-CHF)	12 032.41	11 061.41	15 051.40
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>CHF 22 550 213</b>	<b>CHF 24 993 568</b>	<b>CHF 28 626 814</b>
	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF) / Accumulation units (Units B-CHF)	100.50	112.86	124.10
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF) / Accumulation units (Units I-CHF)	113.20	128.15	141.46

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert CHF/ Market value CHF	% des Netto- vermögens / % of net assets
<b>SUMME / TOTAL</b>		<b>27 469 903</b>	<b>95.96%</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE</b>		<b>27 469 903</b>	<b>95.96%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>27 456 316</b>	<b>95.91%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>978 288</b>	<b>3.42%</b>
8 894	ANZ Group Holdings Ltd	153 652	0.54%
10 855	BHP Group Ltd	282 380	0.99%
5 363	Rio Tinto Ltd	383 713	1.34%
55 794	Telstra Group Ltd	126 552	0.44%
1 785	Woodside Energy Group Ltd	31 991	0.11%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>269 939</b>	<b>0.94%</b>
9 000	ams-OSRAM AG	9 427	0.03%
653	Mayr Melnhof Karton AG	73 303	0.26%
6 200	Raiffeisen Bank International AG	111 334	0.39%
3 000	voestalpine AG	75 875	0.26%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>168 506</b>	<b>0.59%</b>
12 300	Petroleo Brasileiro SA	168 506	0.59%
<b>China / China</b>		<b>969 531</b>	<b>3.39%</b>
1 220	Alibaba Group Holding Ltd	79 513	0.28%
55 500	China Life Insurance Co Ltd	59 976	0.21%
190 000	China Petroleum & Chemical Corp	97 085	0.34%
5 300	JD com. Inc	130 752	0.46%
13 500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	103 598	0.36%
4 300	Tencent Holdings Ltd	151 164	0.53%
4 800	Trip com Group Ltd	189 752	0.66%
4 400	Yum China Holdings. Inc	157 691	0.55%
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 156 468</b>	<b>4.04%</b>
6 800	AXASA	230 292	0.81%
2 040	BNP Paribas SA	130 694	0.46%
930	Capgemini SE	192 964	0.67%
3 800	Danone SA	221 382	0.77%
86	Euroapi SA	234	0.00%
2 000	Sanofi SA	176 964	0.62%
1 000	Schneider Electric SE <sup>a)</sup>	203 938	0.71%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>1 964 490</b>	<b>6.86%</b>
6 200	AIXTRON SE	147 762	0.52%
900	Allianz SE	243 208	0.85%
1 300	Aurubis AG	82 426	0.29%
3 375	BASF SE	173 772	0.61%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. /  
This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert CHF/ Market value CHF	% des Netto- vermögens / % of net assets
820	Continental AG	53 363	0.19%
5 400	Deutsche Post AG	209 669	0.73%
6 350	Deutsche Telekom AG	138 982	0.48%
6 535	Fresenius SE & Co. KGaA	158 924	0.55%
420	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	184 791	0.65%
1 900	SAP SE	333 533	1.16%
960	Siemens AG	165 253	0.58%
910	Siltronic AG	72 764	0.25%
2 000	Wirecard AG	43	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>169 381</b>	<b>0.59%</b>
22 000	China Mobile Ltd.	169 381	0.59%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>262 958</b>	<b>0.92%</b>
440	Accenture PLC	137 364	0.48%
1 600	Medtronic PLC	125 594	0.44%
<b>Israel / Israel</b>		<b>77 524</b>	<b>0.27%</b>
6 100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	77 524	0.27%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>195 276</b>	<b>0.68%</b>
225	ASML Holding NV	195 276	0.68%
<b>Russland / Russia</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
53 200	Gazprom PJSC	0	0.00%
2 440	LUKOIL PJSC	0	0.00%
48 800	Sberbank of Russia PJSC <sup>a)</sup>	0	0.00%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>263 850</b>	<b>0.92%</b>
197	Samsung Electronics Co. Ltd.	263 850	0.92%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>168 455</b>	<b>0.59%</b>
38 300	Banco Santander SA	168 455	0.59%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>11 060 647</b>	<b>3.64%</b>
13 100	ABB Ltd.	548 759	1.92%
655	Accelleron Industries AG	22 126	0.08%
4 200	Adecco Group AG	149 772	0.52%
2 400	Alcon, Inc.	179 376	0.63%
1 100	BKWAG	152 240	0.53%
660	Bucher Industries AG	261 888	0.91%
3 000	Cembra Money Bank AG	226 500	0.79%
3 000	Cie Financiere Richemont SA	412 500	1.44%
13 720	Clariant AG	167 247	0.58%
1 491	DSM-Firmenich AG.	152 870	0.53%
135	Forbo Holding AG	155 520	0.54%
2 610	Galenica AG	196 272	0.69%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert CHF/ Market value CHF	% des Netto- vermögens / % of net assets
370	Geberit AG	197 210	0.69%
510	Georg Fischer AG	34 119	0.12%
69	Givaudan SA	277 104	0.97%
1 980	Helvetia Holding AG	246 114	0.86%
9 000	Holcim AG	734 940	2.57%
4 400	Julius Baer Group Ltd.	229 152	0.80%
820	Komax Holding AG	143 336	0.50%
1 150	Kühne & Nagel International AG	288 650	1.01%
2 840	Logitech International SA	229 358	0.80%
490	Lonza Group AG	264 698	0.92%
6 900	Nestle SA	660 675	2.31%
9 790	Novartis AG	855 352	2.99%
275	Partners Group Holding AG	354 200	1.24%
2 325	Roche Holding AG	534 053	1.87%
1 958	Sandoz Group AG	53 277	0.19%
1 065	SGS SA	93 188	0.33%
1 080	Sika AG	290 088	1.01%
12 400	Softwareone Holding AG	206 088	0.72%
3 400	STMicroelectronics NV	132 245	0.46%
1 590	Swatch Group AG	332 946	1.16%
580	Swiss Life Holding AG	366 676	1.28%
785	Swisscom AG	432 849	1.51%
1 500	Swissquote Group Holding SA	379 800	1.33%
670	Tecan Group AG	250 446	0.87%
6 740	Temenos AG	434 595	1.52%
200	VAT Group AG <sup>a)</sup>	93 460	0.33%
660	Zurich Insurance Group AG	320 958	1.12%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>644 562</b>	<b>2.25%</b>
5 260	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	644 562	2.25%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>1 124 049</b>	<b>3.93%</b>
900	Linde PLC	375 100	1.31%
3 114	Reckitt Benckiser Group PLC	159 866	0.56%
3 541	RELX PLC	137 952	0.48%
7 313	Shell PLC	220 207	0.77%
5 103	Unilever PLC	230 924	0.81%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>7 982 392</b>	<b>27.88%</b>
2 100	Abbott Laboratories	214 984	0.75%
320	Adobe, Inc.	145 438	0.51%
1 090	Agilent Technologies, Inc.	142 856	0.50%
2 900	Alphabet, Inc.	394 234	1.38%
1 600	Amazon.com, Inc.	259 949	0.91%
2 000	American Express Co.	410 161	1.43%
700	Amgen, Inc.	179 261	0.63%
2 830	Apple, Inc.	437 099	1.53%
6 300	Bank of America Corp.	215 174	0.75%
1 100	Berkshire Hathaway, Inc.	416 639	1.45%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert CHF/ Market value CHF	% des Netto- vermögens / % of net assets
125	Booking Holdings, Inc.		408 454	1.43%
1 030	Chevron Corp.		146 339	0.51%
4 050	Cisco Systems, Inc.		182 063	0.64%
2 200	Coca-Cola Co.		121 231	0.42%
660	Deere & Co.		244 169	0.85%
2 900	Exxon Mobil Corp.		303 622	1.06%
3 400	Intel Corp.		135 265	0.47%
1 600	Johnson & Johnson		227 971	0.80%
1 100	McDonald's Corp.		279 348	0.98%
2 400	Merck & Co., Inc.		285 234	1.00%
420	Meta Platforms, Inc.		183 692	0.64%
1 120	Microsoft Corp.		424 416	1.48%
2 000	NIKE, Inc.		169 295	0.59%
600	NVIDIA Corp.		488 302	1.70%
3 970	Oracle Corp.		449 153	1.57%
4 800	Pfizer, Inc.		119 973	0.42%
930	Procter & Gamble Co.		135 909	0.47%
2 800	Schlumberger NV		138 229	0.48%
1 000	Texas Instruments, Inc.		156 911	0.55%
580	UnitedHealth Group, Inc.		258 434	0.90%
2 800	Walt Disney Co.		308 587	1.08%
<b>Optionsscheine / Warrants</b>			<b>13 587</b>	<b>0.05%</b>
<b>USD</b>			<b>13 587</b>	<b>0.05%</b>
350	Occidental Petroleum Corp. 0	03.08.2027	13 587	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2024 / as at 31 March 2024

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investment at market value	5 616 870
Bankguthaben / Bank deposits	392 477
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	54 892
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 585
<b>Summe Aktiva / Total Assets</b>	<b>6 083 824</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	54 893
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 642
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	731
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 841
<b>Summe Passiva / Total Liabilities</b>	<b>76 107</b>
<b>Gesamtnettovermögen / Total Net Assets</b>	<b>6 007 717</b>

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

---

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 / from 1 October 2023 to 31 March 2024

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	14 619
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	11 892
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 720

<b>Summe Ertrag / Total Income</b>	<b>28 231</b>
------------------------------------	---------------

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management fees	69 854
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	11 301
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 514
Sonstige Aufwendungen / Other expenses <sup>1</sup>	18 051

<b>Summe Aufwand / Total Expenses</b>	<b>100 720</b>
---------------------------------------	----------------

<b>Nettogewinn/-verlust / Net profit/loss</b>	<b>-72 489</b>
---	----------------

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-1 293 259
- Fremdwährungen / Foreign currencies	699

<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust / Net realised profit/loss</b>	<b>-1 365 049</b>
---	-------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /  
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 921 315
- Fremdwährungen / Foreign currencies	232

<b>Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss</b>	<b>556 498</b>
--	----------------

### AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NETASSETS

31. März 2024 /

31 March 2024

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	5 959 998
--	-----------

Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss	556 498
---	---------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-508 779
--	----------

<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums / Net assets at the end of the period</b>	<b>6 007 717</b>
--	------------------

<sup>1</sup> Siehe Seite 11. / See page 17.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2022 Anzahl der Anteile / 30 September 2022 Number of units	30. September 2023 Anzahl der Anteile / 30 September 2023 Number of units	31. März 2024 Anzahl der Anteile / 31 March 2024 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	36 427.36	29 957.33	27 407.33
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	5 742.12	2 612.05	2 612.05
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>6 867 038</b>	<b>5 959 998</b>	<b>6 007 717</b>
	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	172.93	189.39	207.68
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	98.88	109.60	120.90

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert EUR / Market value EUR	% des Netto- vermögens / % of net assets
<b>SUMME / TOTAL</b>			<b>5 616 870</b>	<b>93.50%</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE</b>			<b>5 014 351</b>	<b>83.47%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>718 139</b>	<b>11.96%</b>
<b>EUR</b>			<b>573 804</b>	<b>9.55%</b>
300	2.000% Romania Government International Bond 19	08.12.2026	285 693	4.75%
300	1.750% voestalpine AG 19	10.04.2026	288 111	4.80%
<b>RON</b>			<b>105 605</b>	<b>1.76%</b>
25	7.990% City of Alba Iulia 05	15.04.2025	5 019	0.08%
500	5.100% City of Bucharest 15	04.05.2025	100 586	1.68%
<b>USD</b>			<b>38 730</b>	<b>0.65%</b>
75	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.08.2041	38 730	0.65%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>4 193 532</b>	<b>69.80%</b>
<b>Österreich / Austria</b>			<b>2 120 421</b>	<b>35.29%</b>
3 000	Agrana Beteiligungs AG		42 000	0.70%
22 750	ams-OSRAM AG		24 498	0.41%
1 500	ANDRITZAG		86 700	1.44%
2 000	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG		38 700	0.64%
1 000	BAWAG Group AG <sup>a)</sup>		58 700	0.98%
2 200	DO & Co. AG		304 480	5.07%
3 000	Erste Group Bank AG		123 900	2.06%
15 193	FACC AG		96 627	1.61%
5 000	Frequentis AG		137 500	2.29%
4 000	Kapsch TrafficCom AG		34 000	0.57%
1 450	Lenzing AG <sup>a)</sup>		46 473	0.77%
400	Mayr Melnhof Karton AG		46 160	0.77%
2	Oberbank AG		139	0.00%
1 800	Oesterreichische Post AG <sup>a)</sup>		56 970	0.95%
2 000	OMVAG		87 720	1.46%
2 000	Palfinger AG		46 100	0.77%
12 919	POLYTEC Holding AG		43 279	0.72%
8 425	Porr AG		119 635	1.99%
18 000	Raiffeisen Bank International AG		332 280	5.53%
2 000	Rosenbauer International AG		56 400	0.94%
3 000	Semperit AG Holding		36 780	0.61%
2 000	Strabag SE		78 100	1.30%
500	Strabag SE		18 000	0.30%
4 000	voestalpine AG		104 000	1.73%
3 000	Wienerberger AG		101 280	1.68%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert EUR / Market value EUR	% des Netto- vermögens / % of net assets
<b>Bosnien / Bosnia</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
2 000	Elektro Grupa DD	0	0.00%
<b>Kroatien / Croatia</b>		<b>81 500</b>	<b>1.36%</b>
1 000	Adris Grupa DD	81 500	1.36%
<b>Ungarn / Hungary</b>		<b>594 381</b>	<b>9.89%</b>
130 000	Magyar Telekom Telecommunications PLC	295 934	4.92%
10 000	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	75 119	1.25%
22 000	Waberer's International Nyrt	223 328	3.72%
<b>Moldawien / Moldova</b>		<b>69 558</b>	<b>1.16%</b>
22 774	Purcari Wineries PLC	69 558	1.16%
<b>Polen / Poland</b>		<b>5 461</b>	<b>0.09%</b>
40 000	Grupa Kapitalowa PZ Cormay SA	5 461	0.09%
<b>Rumänien / Romania</b>		<b>1 261 949</b>	<b>21.01%</b>
3 391 988	Altur SA	68 248	1.13%
756 490	Antibiotice SA	260 276	4.33%
22 307	Banca Transilvania SA	124 952	2.08%
20 000	BRD-Groupe Societe Generale SA	86 517	1.44%
1 609 142	Impact Developer & Contractor SA	75 113	1.25%
80 000	MED Life SA	61 971	1.03%
2 130 236	Oil Terminal SA	49 719	0.83%
199 100	Prodlacta SA Brasov	22 033	0.37%
6 216 030	SC Electrocontact SA	56 281	0.94%
10 000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	112 271	1.87%
1 989 882	SSIF BRK Financial Group SA	52 248	0.87%
32 256	Transgaz SA Medias	127 334	2.12%
2 000 000	Turism Hoteluri Restaurante Marea Neagra SA	164 986	2.75%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>60 262</b>	<b>1.00%</b>
6 461	Entain PLC	60 262	1.00%
<b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>		<b>102 680</b>	<b>1.71%</b>
<b>EUR</b>		<b>102 680</b>	<b>1.71%</b>
1 700	3.840% Adris Grupa DD 01	102 680	1.71%
<b>INVESTMENTFONDS - (Verwaltungsgebühr in % p a) / INVESTMENT FUNDS - (Management Fee in % p a)</b>		<b>602 519</b>	<b>10.03%</b>
<b>Rumänien / Romania</b>		<b>601 161</b>	<b>10.01%</b>
429 045	Evergent Investments SA	113 086	1.88%
232 751	Lion Capital SA	136 744	2.28%
336 513	S.C. Fondul Proprietatea S.A. „RON“ - (0.38%)	35 343	0.59%
340 123	SIF 4 Muntenia Bucuresti	101 624	1.69%
300 000	SIF 5 Oltenia Craiova SA	112 573	1.87%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert EUR / Market value EUR	% des Netto- vermögens / % of net assets
1 537 716	Transilvania Invt Alliance SA	101 791	1.70%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>1 358</b>	<b>0.02%</b>
6 500	Julius Baer Multipartner Bal	1 358	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. März 2024 / as at 31 March 2024

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investment at market value	18 560 758
Bankguthaben / Bank deposits	43 452
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	102 912
<b>Summe Aktiva / Total Assets</b>	<b>18 707 122</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	35 469
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	6 925
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	2 281
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 904
<b>Summe Passiva / Total Liabilities</b>	<b>47 579</b>
<b>Gesamtvermögen / Total Net Assets</b>	<b>18 659 543</b>

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

---

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 / from 1 October 2023 to 31 March 2024

EUR

#### Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	105 636
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 197
Sonstige Erträge / Other income	34
<b>Summe Ertrag / Total Income</b>	<b>106 867</b>

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management fees	45 083
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 782
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 684
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachskosten / Net amortisation/Net accretion expenses	35 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses <sup>1</sup>	19 304
<b>Summe Aufwand / Total Expenses</b>	<b>107 292</b>

#### Nettogewinn/-verlust / Net profit/loss

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-126 435

#### Realisierter Nettogewinn/-verlust / Net realised profit/loss

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	873 379

#### Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss

	<b>746 519</b>
--	----------------

### AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NETASSETS

31. März 2024 /

31 March 2024

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	18 598 464
Gesamtgewinn/-verlust / Total profit/loss	746 519
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-685 440
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums / Net assets at the end of the period</b>	<b>18 659 543</b>

<sup>1</sup> Siehe Seite 11. / See page 17.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2022 Anzahl der Anteile / 30 September 2022 Number of units	30. September 2023 Anzahl der Anteile / 30 September 2023 Number of units	31. März 2024 Anzahl der Anteile / 31 March 2024 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	25 947.22	25 025.22	23 533.22
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	156 164.84	142 430.84	137 877.14
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>20 252 985</b>	<b>18 598 464</b>	<b>18 659 543</b>
	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>	<b>In der Währung der Anteilklasse / In unit class currency</b>
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	108.24	107.89	112.16
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	111.71	111.62	116.19

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert EUR/ Market value EUR	% des Netto- vermögens / % of net assets
<b>SUMME / TOTAL</b>				<b>18 560 758</b>	<b>99.47%</b>
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND / TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE</b>				<b>18 560 758</b>	<b>99.47%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>18 560 758</b>	<b>99.47%</b>
<b>EUR</b>				<b>18 560 758</b>	<b>99.47%</b>
200	0.000%	ABB Finance BV 21	19.01.2030	167 390	0.90%
100	3.625%	ABN AMRO Bank NV 23	10.01.2026	100 435	0.54%
100	0.600%	ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	92 605	0.50%
100	2.241%	Allianz SE 15	07.07.2045	97 676	0.52%
100	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA18	17.09.2025	96 589	0.52%
100	2.875%	AT&T. Inc. 20	Perp.	97 692	0.52%
200	0.250%	Autobahnen- und Schnell strassen-Finanzierungs AG 17	18.10.2024	196 316	1.05%
100	3.875%	AXA SA 14	Perp.	99 352	0.53%
200	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 19	08.06.2026	188 720	1.01%
100	2.375%	Barry Callebaut Services NV 16	24.05.2024	99 755	0.53%
100	0.050%	Bayer AG 21	12.01.2025	97 067	0.52%
100	0.375%	Bayer AG 21	12.01.2029	85 313	0.46%
100	0.200%	BMW Finance NV 21	11.01.2033	77 934	0.42%
250	1.000%	BNG Bank NV 16	12.01.2026	240 957	1.29%
500	0.000%	BNG Bank NV 21	20.01.2031	413 660	2.22%
150	1.000%	BNP Paribas SA 17	27.06.2024	148 998	0.80%
100	1.125%	BNP Paribas SA 20	15.01.2032	91 761	0.49%
100	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	97 547	0.52%
100	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	95 575	0.51%
250	0.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.02.2029	226 913	1.22%
250	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.08.2030	217 345	1.17%
400	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	343 944	1.84%
250	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.02.2032	210 245	1.13%
400	2.300%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 23	15.02.2033	401 444	2.15%
150	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	128 853	0.69%
100	4.250%	Carlsberg Breweries AS 23	05.10.2033	106 469	0.57%
100	2.000%	Cie de Financement Foncier SA 14	07.05.2024	99 822	0.54%
200	1.200%	Cie de Financement Foncier SA 16	29.04.2031	177 764	0.95%
200	0.125%	Coca-Cola Co. 21	09.03.2029	174 120	0.93%
350	1.250%	Cooperatieve Rabobank UA 16	23.03.2026	337 480	1.81%
300	4.000%	Cooperatieve Rabobank UA 23	10.01.2030	308 514	1.65%
250	0.750%	Council of Europe Development Bank 18	24.01.2028	232 293	1.25%
250	0.250%	Council of Europe Development Bank 22	19.01.2032	207 598	1.11%
100	0.000%	Danske Mortgage Bank PLC 20	14.01.2028	89 060	0.48%
250	0.750%	Deutsche Bahn Finance GmbH 16	02.03.2026	239 420	1.28%
100	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	96 062	0.52%
100	3.500%	Enel SpA 19	Perp.	99 003	0.53%
200	0.000%	Engie SA 19	04.03.2027	181 652	0.97%
100	1.375%	Equinor ASA 20	22.05.2032	86 874	0.47%
250	0.400%	European Financial Stability Facility 19	26.01.2026	238 510	1.28%
100	1.875%	European Union 14	04.04.2024	100 000	0.54%
250	2.500%	European Union 12	04.11.2027	247 852	1.33%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert EUR/ Market value EUR	% des Netto- vermögens / % of net assets
250	0.875%	Finland Government Bond 15 <sup>a)</sup>	15.09.2025	242 410	1.30%
250	3.000%	Finland Government Bond 23 <sup>a)</sup>	15.09.2033	254 562	1.36%
250	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	231 123	1.24%
250	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	231 630	1.24%
500	0.500%	French Republic Government Bond OAT 19	25.05.2029	449 450	2.41%
500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 20	25.11.2030	420 645	2.25%
250	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	204 383	1.10%
250	2.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.11.2032	236 072	1.27%
100	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2025	98 298	0.53%
100	1.500%	Heidelberg Materials AG 16	07.02.2025	98 085	0.53%
100	1.625%	Heineken NV 20	30.03.2025	98 068	0.53%
100	2.375%	Holcim Finance Luxembourg SA 20	09.04.2025	98 715	0.53%
100	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	99 700	0.53%
250	2.900%	International Bank for Reconstruction & Development 24	14.02.2034	251 527	1.35%
200	0.875%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2025	195 466	1.05%
100	1.250%	International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	94 728	0.51%
150	0.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.2024	149 391	0.80%
250	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 17 <sup>a)</sup>	22.06.2027	235 582	1.26%
250	0.900%	Kingdom of Belgium Government Bond 19 <sup>a)</sup>	22.06.2029	229 443	1.23%
250	0.100%	Kingdom of Belgium Government Bond 20 <sup>a)</sup>	22.06.2030	214 003	1.15%
300	3.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 23 <sup>a)</sup>	22.06.2033	304 884	1.63%
500	0.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 17	04.10.2024	491 300	2.63%
250	0.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 21	10.01.2031	209 083	1.12%
250	2.625%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 24	10.01.2034	247 935	1.33%
100	3.875%	Lonza Finance International NV 23	25.05.2033	102 558	0.55%
250	1.125%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	236 380	1.27%
100	0.875%	McDonald's Corp. 21	04.10.2033	80 051	0.43%
100	1.125%	Mercedes-Benz Group AG 19	06.11.2031	86 438	0.46%
200	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	198 458	1.06%
100	0.375%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	85 697	0.46%
250	0.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 22	19.01.2032	205 760	1.10%
100	0.000%	Nestle Finance International Ltd. 21	14.06.2026	93 461	0.50%
250	0.250%	Nestle Finance International Ltd. 21	14.06.2029	218 918	1.17%
250	0.250%	Netherlands Government Bond 15 <sup>a)</sup>	15.07.2025	241 122	1.29%
250	0.750%	Netherlands Government Bond 18 <sup>a)</sup>	15.07.2028	232 382	1.25%
250	0.000%	Netherlands Government Bond 20 <sup>a)</sup>	15.07.2030	214 300	1.15%
200	0.000%	Netherlands Government Bond 21	15.07.2031	167 254	0.90%
200	0.000%	Novartis Finance SA 20	23.09.2028	175 440	0.94%
100	0.875%	PepsiCo, Inc. 16	18.07.2028	91 354	0.49%
100	5.230%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 22	01.11.2027	104 971	0.56%
100	0.500%	Republic of Austria Government Bond 17 <sup>a)</sup>	20.04.2027	93 578	0.50%
250	0.750%	Republic of Austria Government Bond 18 <sup>a)</sup>	20.02.2028	232 677	1.25%
250	0.000%	Republic of Austria Government Bond 20 <sup>a)</sup>	20.02.2030	214 288	1.15%
250	0.900%	Republic of Austria Government Bond 22 <sup>a)</sup>	20.02.2032	217 725	1.17%
100	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	97 700	0.52%
100	0.875%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2024	99 674	0.53%
100	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	91 838	0.49%
100	4.500%	Sandoz Finance BV 23	17.11.2033	106 513	0.57%
100	0.050%	Santander U.K. PLC 20	12.01.2027	91 556	0.49%
100	0.375%	SAP SE 20	18.05.2029	88 089	0.47%

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. /  
This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2024 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominalbetrag / Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert EUR/ Market value EUR	% des Netto- vermögens / % of net assets
100	1.875%	Shell International Finance BV 15	15.09.2025	97 816	0.52%
200	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	20.02.2029	175 672	0.94%
100	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	93 086	0.50%
200	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 20	11.02.2027	183 096	0.98%
200	2.625%	Svenska Handelsbanken AB 22	05.09.2029	194 776	1.04%
100	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	88 107	0.47%
100	1.201%	Telefonica Emisiones SA 20	21.08.2027	93 217	0.50%
100	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	93 807	0.50%
100	0.696%	TotalEnergies Capital International SA 19	31.05.2028	90 310	0.48%
200	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	189 642	1.02%
200	4.375%	UBS Group AG 23	11.01.2031	206 238	1.11%
100	1.000%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 15	14.03.2025	97 376	0.52%
100	1.125%	Unilever Finance Netherlands BV 18	12.02.2027	94 789	0.51%
100	1.625%	Unilever Finance Netherlands BV 18	12.02.2033	88 534	0.47%
100	4.250%	Verizon Communications, Inc. 22	31.10.2030	104 987	0.56%
100	1.125%	Vodafone Group PLC 17	20.11.2025	96 340	0.52%
100	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	95 012	0.51%
100	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	86 709	0.46%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Halbjahresberichts. /  
The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /  
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## **Anhang I – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix I - Securities Financing Transactions**

---

Der Fonds hielt während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 keine Total Return Swaps und ging keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein. /  
The Fund did not hold any total return swaps or enter in security financing transactions during the year ended 31 March 2024.

## Anhang II - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

### Benchmarks

#### SGKB (LUX) FUND –

AKTIEN WELT

Angepasste Benchmark (siehe unten)

DANUBE TIGER (EUR)

k. A.

OBLIGATIONEN EUR

JPM GBI EMU ex GR/ IE / IT/ PT/ ES 1-10Y

Die angepasste Benchmark setzt sich wie folgt zusammen

SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

MSCI Daily TR Net Switzerland	38.00%
MSCI Daily Net TR Europe Ex Switzerland Euro	20.00%
MSCI North America 16% Hedged to CHF	20.00%
MSCI Emerging Markets ND	12.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	8.00%
Swiss Average Rate Value Index Overnight	2.00%

### Performance \*

SGKB (LUX) FUND-	Anteile	Währung der Anteilklasse	1 Jahr		3 Jahre		Seit Auflegung	
			Performance	Benchmark	Performance	Benchmark	Performance	Benchmark
AKTIEN WELT	B	CHF	8.03%	10.91%	3.02%	9.06%	24.10%	84.64%
AKTIEN WELT	I	CHF	8.88%	10.91%	5.51%	9.06%	41.46%	84.64%
DANUBE TIGER (EUR)	B	EUR	11.55%	-	3.33%	-	107.68%	-
DANUBE TIGER (EUR)	I	EUR	12.89%	-	7.12%	-	20.90%	-
OBLIGATIONEN EUR	B	EUR	3.09%	2.67%	-9.99%	-8.52%	12.16%	10.48%
OBLIGATIONEN EUR	I	EUR	3.34%	2.67%	-9.31%	-8.52%	9.83%	10.48%

\* Die Informationen und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsperioden und lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

Die Wertentwicklung der Teilfonds wird gemäß den geltenden „AMAS-Richtlinien zur Berechnung und Veröffentlichung von Performancedaten von Organismen für gemeinsame Anlagen“ berechnet.

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds SGKB (LUX) FUND-	Währung der Anteilklasse	Total Expense Ratio in %
<b>AKTIEN WELT</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF)	CHF	1.85
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF)	CHF	1.04
<b>DANUBE TIGER (EUR)</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	3.53
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	2.37
<b>OBLIGATIONEN EUR</b>		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	0.75

## Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Benchmarks

#### SGKB (LUX) FUND –

AKTIEN WELT	Customised Benchmark (see below)
DANUBE TIGER (EUR)	n/a
OBLIGATIONEN EUR	JPM GBI EMU ex GR/ IE / IT/ PT/ ES 1-10Y

The customised benchmark is composed as follows:

#### SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

MSCI Daily TR Net Switzerland	38.00%
MSCI Daily Net TR Europe Ex Switzerland Euro	20.00%
MSCI North America 16% Hedged to CHF	20.00%
MSCI Emerging Markets ND	12.00%
MSCI Pacific Free ex Japan ND	8.00%
Swiss Average Rate Value Index Overnight	2.00%

### Performance \*

SGKB (LUX) FUND-	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
AKTIEN WELT	B	CHF	8.03%	10.91%	3.02%	9.06%	24.10%	84.64%
AKTIEN WELT	I	CHF	8.88%	10.91%	5.51%	9.06%	41.46%	84.64%
DANUBE TIGER (EUR)	B	EUR	11.55%	-	3.33%	-	107.68%	-
DANUBE TIGER (EUR)	I	EUR	12.89%	-	7.12%	-	20.90%	-
OBLIGATIONEN EUR	B	EUR	3.09%	2.67%	-9.99%	-8.52%	12.16%	10.48%
OBLIGATIONEN EUR	I	EUR	3.34%	2.67%	-9.31%	-8.52%	9.83%	10.48%

\* The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds SGKB (LUX) FUND-	Currency	Total Expense Ratio in %
<b>AKTIEN WELT</b>		
Accumulation units (Units B-CHF)	CHF	1.85
Accumulation units (Units I-CHF)	CHF	1.04
<b>DANUBE TIGER (EUR)</b>		
Accumulation units (Units B-EUR)	EUR	3.53
Accumulation units (Units I-EUR)	EUR	2.37
<b>OBLIGATIONEN EUR</b>		
Accumulation units (Units B-EUR)	EUR	1.01
Accumulation units (Units I-EUR)	EUR	0.75

## Adressen / Addresses

---

### **Verwaltungsgesellschaft / Management Company**

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
3, Rue Jean Piet  
L - 2350 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG  
Beethovenstrasse 48  
CH - 8002 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 43 547 20 10

### **Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88