

SGKB (LUX) FUND

Fonds Commun de Placement

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. März 2023 (ungeprüft) / as at 31 March 2023 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder das Basisinformationsblatt bzw. der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /

Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus or the key investor document, 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 bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The Management Regulations, the valid prospectus and the key investor document, the financial statements and 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.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung ist die deutsche Fassung maßgeblich. /

In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, CH - 8037 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 oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	5
SGKB (LUX) FUND (Umbrella-Fonds) / SGKB (LUX) FUND (umbrella fund)	19
SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT	21
SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)	28
SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR	34
Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix I - Securities Financing Transactions (unaudited)	40
Appendix II - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix II - Additional Information for Unitholders in Switzerland (unaudited)	41
Adressen / Addresses	43

Organisation & Management

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:

Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

Elmar Zumbühl
Member of the Group Management Board, GAM Group
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Yvon Lauret

Independent Director
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Samantha Keogh (McConnell)

Independent Director
Delgany, Co Wicklow, Irland /
Delgany, Co Wicklow, Ireland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

Steve Kieffer
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Stefano Canossa
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Sean O'Driscoll
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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
Hardstraße 201
CH - 8037 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 oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien / Vienna

Organisation & Management

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 units 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 Halbjahresbericht (Anhang)

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 ein 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. Seit dem 29. Oktober 2010 wird er von der Verwaltungsgesellschaft GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet.

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

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 aufliegen.

Das Vermögen eines jeden Subfonds stellt das gemeinsame und ungeteilte Eigentum der Anteilinhaber dieses Subfonds dar. Jeder Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 ein Sondervermögen der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet. Das Sondervermögen ist von dem 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 daran entsprechend ihren Anteilen an den einzelnen Subfonds berechtigt 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 Anteile

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 Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht 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)).

Zusammenfassung

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 und der ungeprüfte Halbjahresbericht des Fonds wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes 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-dividend“-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 2023 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 von dem 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 Basiswertes 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 Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes 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 Basiswertes 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 Basiswertes 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 Zeitpunktes 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 Halbjahresbericht (Anhang)

Terminkontrakte (Futures)

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes 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 Marktwertes 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 Vertragsabschluss 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 Termingeschäftes 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 in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes 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 Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden 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 „Dividendenaufwand“ und „Dividenerträge“ 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 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.

Credit Default Swaps (CDS)

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten 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 Swap 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 Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtleistung 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 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.

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 herrschender 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.

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 Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Anteilsklassen für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Verwaltungsgesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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 Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds zu dessen Lasten eine allgemeine maximale Gebühr ("Pauschal-Gebühr") erhoben.

Diese beträgt je Subfonds bzw. Anteilklasse:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Anteile B	Anteile I
SGKB (LUX) FUND -		
AKTIEN WELT	1.60%	0.80%
DANUBE TIGER (EUR)	2.40%	1.20%
OBLIGATIONEN EUR	0.70%	0.45%

Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Subfonds gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes 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.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW (Zielfonds) investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf der Ebene des Subfonds anfallen.

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 wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, sowie für Research-Dienstleistungen einschliesslich der gesonderten Abführung einer Analysegebühr aus Mitteln des Fond an den Anlageverwalter auf das unten, 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 Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise.

Betreffen solche Auslagen und Kosten alle Subfonds gleichmässig, 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 Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft belastet werden.

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.

Gründungskosten

Aktiviert Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmässig abgeschrieben werden.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Druck- und Veröffentlichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
SGKB (LUX) FUND -							
AKTIEN WELT	CHF	7 127	6 347	2 854	1 305	1	17 634
DANUBE TIGER (EUR)	EUR	8 999	6 014	2 277	1 029	9	18 328
OBLIGATIONEN EUR	EUR	7 056	6 303	2 785	1 282	-	17 426

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der 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 verwaltet werden, oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch 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 Berichtsperiode

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erkennt an, dass im Februar 2022 der Krieg zwischen Russland und der Ukraine begonnen hat. Die endgültigen Auswirkungen dieses laufenden Ereignisses auf die verschiedenen Teilfonds sind nach wie vor ungewiss und können je nach Land, Anlageklasse, Branche und Wertpapieren, in die sie investiert sind, variieren.

GAM überwacht für jeden Fonds genau die wesentlichen Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren, Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschliesslich Verstöße gegen VaR-/Leverage-Limiten).

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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 Asset Management (Luxembourg) S.A.

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

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).

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Accounting

The financial statements and the unaudited semi-annual report 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 and the unaudited semi-annual report. 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. 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 2023.

Repurchase agreement

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

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".

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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.

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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.

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".

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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 unit 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 semi-annual report (Appendix)

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:

Overview of fees (p.a.)	Units B	Units I
SGKB (LUX) FUND -		
AKTIEN WELT	1.60%	0.80%
DANUBE TIGER (EUR)	2.40%	1.20%
OBLIGATIONEN EUR	0.70%	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
SGKB (LUX) FUND -							
AKTIEN WELT	CHF	7 127	6 347	2 854	1 305	1	17 634
DANUBE TIGER (EUR)	EUR	8 999	6 014	2 277	1 029	9	18 328
OBLIGATIONEN EUR	EUR	7 056	6 303	2 785	1 282	-	17 426

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Significant events occurred during the period

The Board of Directors of the Management Company acknowledges that in February 2022, the war between Russia and Ukraine begun. The ultimate impacts of this on-going event on the different sub-funds remain uncertain and can vary according to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in.

GAM 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).

SGKB (LUX) FUND

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. März 2023 / as at 31 March 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 54 485 582)	50 985 533
Bankguthaben / Bank deposits	617 583
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	72 696
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	29 083
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	97 983
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	226 386
Sonstige Forderungen / Other receivables	20
Total Aktiva / Total assets	52 029 284

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	159 815
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 812
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	54 165
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 202
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	62 377
Total Passiva / Total liabilities	281 371
Nettovermögen / Net assets	51 747 913

SGKB (LUX) FUND

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 / from 1 October 2022 to 31 March 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	194 026
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 830
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	115 386
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 526
Sonstige Erträge / Other income	12

Total Ertrag / Total Income

315 780

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	528
Verwaltungsgebühren / Management Fees	318 669
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	21 861
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 618
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	53 256

Total Aufwand / Total Expenses

403 932

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-88 152

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

- Wertpapieren / Securities	-29 696
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 748
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-56 684

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-177 280

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 031 337
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 286

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 866 341

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

30. September 2022 /
30 September 2022
EUR

31. März 2023 /
31 March 2023
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	57 875 656	48 863 395
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	1 009 470	638 299
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-9 545 668	3 866 341
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-476 063	-1 620 122
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	48 863 395	51 747 913

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR COMBINED STATEMENTS

per 31. März 2023 in EUR / as at 31 March 2023 in EUR

1 EUR = 1.007529 CHF

*Siehe Seite 10 / See page 17.

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

SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. März 2023 / as at 31 March 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 23 013 856)	25 711 071
Bankguthaben / Bank deposits	40 350
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	80
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	6 284
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	77 205

Total Aktiva / Total Assets

25 834 990

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	6 054
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 826
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	33 344
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	3 196
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 791

Total Passiva / Total Liabilities

65 211

Nettovermögen / Net Assets

25 769 779

SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 / from 1 October 2022 to 31 March 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	192 555
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 339
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 692

Total Ertrag / Total Income

196 586

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	501
Verwaltungsgebühren / Management Fees	191 809
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 256
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 316
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 634

Total Aufwand / Total Expenses

221 516

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-24 930

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

- Wertpapieren / Securities	287 385
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 769
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-20 168

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

239 518

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 981 997
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 186

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 229 701

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2022 /
30 September 2022
CHF

31. März 2023 /
31 March 2023
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	25 713 083	22 550 213
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 931 943	3 229 701
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	1 769 073	-10 135
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	22 550 213	25 769 779

*Siehe Seite 10. / See page 17.

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

SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2021 in Stück / 30 September 2021 Number of units	30. September 2022 in Stück / 30 September 2022 Number of units	31. März 2023 in Stück / 31 March 2023 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF) / Accumulation units (Units B-CHF)	199 607.22	210 830.43	211 816.88
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF) / Accumulation units (Units I-CHF)	8 595.59	12 032.41	11 062.41
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	25 713 083	22 550 213	25 769 779
	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF) / Accumulation units (Units B-CHF)	122.90	100.50	114.88
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF) / Accumulation units (Units I-CHF)	137.34	113.20	129.92

SGKB (LUX) FUND - AKTIEN WELT

WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		25 711 071	99.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		25 711 071	99.77%
Aktien / Equities		25 697 961	99.72%
Australien / Australia		970 193	3.77%
8 280	ANZ Group Holdings Ltd.	116 166	0.45%
10 547	BHP Group Ltd.	304 784	1.18%
5 102	Rio Tinto Ltd.	375 036	1.46%
53 367	Telstra Group Ltd.	137 794	0.54%
1 785	Woodside Energy Group Ltd.	36 413	0.14%
Österreich / Austria		244 013	0.95%
9 000	ams-OSRAM AG	63 738	0.25%
6 200	Raiffeisen Bank International AG	87 136	0.34%
3 000	voestalpine AG	93 139	0.36%
Brasilien / Brazil		117 198	0.46%
12 300	Petroleo Brasileiro SA	117 198	0.46%
China / China		1 283 813	4.98%
1 220	Alibaba Group Holding Ltd.	113 883	0.44%
55 500	China Life Insurance Co. Ltd.	83 320	0.32%
190 000	China Petroleum & Chemical Corp.	102 597	0.40%
5 300	JD.com, Inc.	212 507	0.82%
13 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	159 465	0.62%
4 300	Tencent Holdings Ltd.	192 053	0.75%
4 800	Trip.com Group Ltd.	165 184	0.64%
4 400	Yum China Holdings, Inc.	254 804	0.99%
Frankreich / France		1 028 050	3.99%
6 800	AXA SA	190 091	0.74%
2 040	BNP Paribas SA	111 787	0.44%
930	Capgemini SE	157 611	0.61%
3 800	Danone SA	216 150	0.84%
86	Euroapi SA	898	0.00%
2 000	Sanofi	198 982	0.77%
1 000	Schneider Electric SE	152 531	0.59%
Deutschland / Germany		2 273 150	8.82%
6 200	AIXTRON SE	192 179	0.74%
900	Allianz SE	190 089	0.74%
4 600	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	67 799	0.26%
1 300	Aurubis AG	109 751	0.43%
3 375	BASF SE	161 995	0.63%

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 239	Bayer AG	247 054	0.96%
820	Continental AG	56 092	0.22%
4 200	Covestro AG ^{a)}	158 949	0.62%
5 400	Deutsche Post AG	230 947	0.90%
6 350	Deutsche Telekom AG	140 862	0.55%
6 535	Fresenius SE & Co. KGaA	161 181	0.62%
420	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	134 438	0.52%
1 900	SAP SE	218 866	0.85%
960	Siemens AG	142 219	0.55%
910	Siltronic AG	60 695	0.23%
2 000	Wirecard AG	34	0.00%
Hongkong / Hong Kong		162 834	0.63%
22 000	China Mobile Ltd.	162 834	0.63%
Irland / Ireland		232 725	0.90%
440	Accenture PLC	114 885	0.44%
1 600	Medtronic PLC	117 840	0.46%
Israel / Israel		49 318	0.19%
6 100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	49 318	0.19%
Niederlande / Netherlands		300 479	1.17%
225	ASML Holding NV	139 619	0.54%
1 491	Koninklijke DSM NV	160 860	0.63%
Russland / Russia		0	0.00%
53 200	Gazprom PJSC	0	0.00%
2 440	LUKOIL PJSC	0	0.00%
48 800	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00%
Südkorea / South Korea		221 092	0.86%
197	Samsung Electronics Co. Ltd. ^{a)}	221 092	0.86%
Schweiz / Switzerland		11 020 114	42.76%
13 100	ABB Ltd.	410 947	1.60%
655	Accelleron Industries AG	14 168	0.06%
4 200	Adecco Group AG	139 230	0.54%
2 400	Alcon, Inc.	155 280	0.60%
1 100	BKW AG	158 180	0.61%
660	Bucher Industries AG	282 084	1.09%
3 000	Cembra Money Bank AG	215 550	0.84%
3 000	Cie Financiere Richemont SA	437 700	1.70%
14 600	Clariant AG	220 606	0.86%

^{a)} 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
135	Forbo Holding AG	178 470	0.69%
2 610	Galenica AG ^{a)}	201 884	0.78%
370	Geberit AG	188 404	0.73%
69	Givaudan SA	205 137	0.80%
2 300	Helvetia Holding AG	293 020	1.14%
9 000	Holcim AG	530 100	2.06%
4 400	Julius Baer Group Ltd.	274 208	1.06%
820	Komax Holding AG	209 510	0.81%
1 150	Kuehne & Nagel International AG	312 685	1.21%
5 100	Logitech International SA	270 810	1.05%
490	Lonza Group AG	268 226	1.04%
6 900	Nestle SA	769 074	2.98%
9 790	Novartis AG	820 010	3.18%
275	Partners Group Holding AG	235 620	0.91%
2 325	Roche Holding AG	606 709	2.35%
79	SGS SA	158 869	0.62%
1 080	Sika AG	275 940	1.07%
12 400	Softwareone Holding AG	161 076	0.63%
3 400	STMicroelectronics NV	164 410	0.64%
1 590	Swatch Group AG	498 306	1.93%
580	Swiss Life Holding AG	326 656	1.27%
785	Swisscom AG	457 812	1.78%
670	Tecan Group AG	267 464	1.04%
6 740	Temenos AG	426 507	1.66%
2 100	u-blox Holding AG	268 380	1.04%
1 000	VAT Group AG ^{a)}	328 200	1.27%
660	Zurich Insurance Group AG	288 882	1.12%
Taiwan / Taiwan		446 986	1.73%
5 260	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	446 986	1.73%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		935 567	3.63%
3 023	Reckitt Benckiser Group PLC	210 275	0.82%
10 403	RELX PLC	307 636	1.19%
7 026	Shell PLC	184 728	0.72%
4 921	Unilever PLC	232 928	0.90%
Vereinigte Staaten / United States		6 412 429	24.88%
2 100	Abbott Laboratories	194 263	0.75%
1 540	Activision Blizzard, Inc.	120 414	0.47%
320	Adobe, Inc.	112 658	0.44%
1 090	Agilent Technologies, Inc.	137 755	0.53%
2 900	Alphabet, Inc.	274 811	1.07%
1 600	Amazon.com, Inc.	150 977	0.59%
2 000	American Express Co.	301 380	1.17%
700	Amgen, Inc.	154 595	0.60%

^{a)} 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 830	Apple, Inc.		426 324	1.65%
6 300	Bank of America Corp.		164 603	0.64%
1 100	Berkshire Hathaway, Inc.		310 285	1.20%
125	Booking Holdings, Inc.		302 889	1.18%
1 030	Chevron Corp.		153 526	0.60%
4 050	Cisco Systems, Inc.		193 411	0.75%
2 200	Coca-Cola Co.		124 668	0.48%
660	Deere & Co.		248 943	0.97%
2 900	Exxon Mobil Corp.		290 522	1.13%
3 400	Intel Corp.		101 475	0.39%
1 600	Johnson & Johnson		226 560	0.88%
900	Linde PLC		289 510	1.12%
1 100	McDonald's Corp.		280 981	1.09%
2 400	Merck & Co., Inc.		233 262	0.90%
420	Meta Platforms, Inc.		81 319	0.32%
1 120	Microsoft Corp.		294 982	1.14%
2 000	NIKE, Inc.		224 076	0.87%
3 970	Oracle Corp.		337 002	1.31%
4 800	Pfizer, Inc.		178 910	0.69%
930	Procter & Gamble Co.		126 327	0.49%
2 800	Schlumberger Ltd.		125 595	0.49%
580	UnitedHealth Group, Inc.		250 406	0.97%
Warrants			13 110	0.05%
USD			13 110	0.05%
350	Occidental Petroleum Corp.	03.08.2027	13 110	0.05%

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 / as at 31 March 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 9 941 208)	6 003 379
Bankguthaben / Bank deposits	499 578
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	56 281
Sonstige Forderungen / Other receivables	20
Total Aktiva / Total Assets	6 559 258

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	12 970
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	27 479
Total Passiva / Total Liabilities	40 449
Nettovermögen / Net Assets	6 518 809

SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 / from 1 October 2022 to 31 March 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 910
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	24 981
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	844

Total Ertrag / Total Income

28 735

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	79 920
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 917
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	841
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	18 328

Total Aufwand / Total Expenses

113 006

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-84 271

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

- Wertpapieren / Securities	-279 844
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-36 667

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-400 782

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	932 185
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 161

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

535 564

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2022 /
30 September 2022

31. März 2023 /
31 March 2023

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	10 064 049	6 867 038
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 864 288	535 564
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-1 332 723	-883 793
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	6 867 038	6 518 809

*Siehe Seite 10. / See page 17.

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

SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2021 in Stück / 30 September 2021 Number of units	30. September 2022 in Stück / 30 September 2022 Number of units	31. März 2023 in Stück / 31 March 2023 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	42 332.56	36 427.36	32 170.33
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	6 928.52	5 742.12	4 942.12
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	10 064 049	6 867 038	6 518 809
	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	217.62	172.93	186.18
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	122.93	98.88	107.10

SGKB (LUX) FUND - DANUBE TIGER (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				6 003 379	92.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				5 333 890	81.82%
Obligationen / Bonds				1 269 022	19.47%
EUR				1 146 063	17.58%
300	2.625%	MOL Hungarian Oil & Gas PLC 16	28.04.2023	299 562	4.60%
300	0.750%	OMV AG 18	04.12.2023	294 858	4.52%
300	2.000%	Romania Government International Bond 19	08.12.2026	269 850	4.14%
300	1.750%	voestalpine AG 19	10.04.2026	281 793	4.32%
RON				104 359	1.60%
41	9.600%	City of Alba Iulia Romania 05	15.04.2025	7 610	0.12%
500	5.100%	City of Bucharest Romania 15	04.05.2025	96 749	1.48%
USD				18 600	0.29%
75	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.08.2041	18 600	0.29%
Aktien / Equities				4 064 868	62.35%
Österreich / Austria				2 335 163	35.82%
3 000		Agrana Beteiligungs AG		49 050	0.75%
22 750		ams-OSRAM AG		162 329	2.49%
1 500		ANDRITZ AG		93 450	1.43%
2 000		AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG		56 700	0.87%
1 000		BAWAG Group AG ^{a)}		44 660	0.68%
2 200		DO & Co. AG		236 720	3.63%
3 000		Erste Group Bank AG		91 500	1.40%
15 193		FACC AG		106 807	1.64%
5 000		Frequentis AG		155 000	2.38%
6 000		Kapsch TrafficCom AG		75 000	1.15%
1 000		Lenzing AG		69 500	1.07%
400		Mayr Melnhof Karton AG		61 200	0.94%
1		Oberbank AG		109	0.00%
1 800		Oesterreichische Post AG		61 290	0.94%
2 000		OMV AG		84 520	1.30%
2 000		Palfinger AG		57 500	0.88%
12 919		POLYTEC Holding AG		59 686	0.92%
10 425		Porr Ag		140 737	2.16%
18 000		Raiffeisen Bank International AG		254 880	3.91%
2 000		RHI Magnesita NV		50 985	0.78%
2 000		Rosenbauer International AG		65 200	1.00%

^{a)} 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	Semperit AG Holding	74 400	1.14%
2 000	Strabag SE	78 900	1.21%
4 000	voestalpine AG	125 120	1.92%
3 000	Wienerberger AG	79 920	1.23%
Kroatien / Croatia		172 500	2.65%
2 000	Adris Grupa DD	110 000	1.69%
1 000	Adris Grupa DD	62 500	0.96%
10 000	Europlantaze Dioniko Društvo ZA Proizvodnju I Uslug	0	0.00%
13 887	Opeka D.D. ZA Proizvodnju I Promet Graevinskog Materijala	0	0.00%
Ungarn / Hungary		406 427	6.23%
165 000	Magyar Telekom Telecommunications PLC	173 741	2.66%
18 000	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	121 341	1.86%
22 000	Waberer's International Nyrt	111 345	1.71%
Moldawien / Moldova		42 349	0.65%
22 774	Purcari Wineries PLC	42 349	0.65%
Polen / Poland		6 256	0.09%
40 000	Grupa Kapitalowa PZ Cormay SA	6 256	0.09%
Rumänien / Romania		1 009 782	15.49%
3 391 988	Altur SA	34 280	0.52%
756 490	Antibiotice SA	84 710	1.30%
28 626	Banca Transilvania SA	112 828	1.73%
30 000	BRD-Groupe Societe Generale SA	72 038	1.10%
1 609 142	Impact Developer & Contractor SA	119 691	1.84%
20 000	MED Life SA	71 795	1.10%
2 130 236	Oil Terminal SA	58 128	0.89%
199 100	Prodacta SA Brasov	27 365	0.42%
6 216 030	SC Electrocontact SA	37 693	0.58%
13 000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	104 186	1.60%
1 989 882	SSIF BRK Financial Group SA	45 449	0.70%
2 016	Transgaz SA Medias	127 135	1.95%
2 400 000	Turism Hoteluri Restaurante Marea Neagra SA	114 484	1.76%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		92 391	1.42%
6 461	Entain PLC	92 391	1.42%
Vorzugsaktien / Preferred Stock		0	0.00%
EUR		0	0.00%
40 000	Europlantaze dionicko drustvo za proizvodnju i usluge 01	0	0.00%
HRK		0	0.00%
30 800	Europlantaze dionicko drustvo za proizvodnju i usluge 01	0	0.00%

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Aktien / Equities		0	0.00%
Bosnien / Bosnia		0	0.00%
2 000	Elektro Grupa DD	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		669 489	10.27%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Rumänien / Romania		668 131	10.25%
429 045	Evergent Investments S.A. - (0.000%)	111 003	1.70%
336 513	S.C. Fondul Proprietatea S.A. RON - (0.379%)	143 178	2.20%
232 751	SIF 1 Banat Crisana Arad - (0.510%)*	115 731	1.77%
440 123	SIF 4 Muntenia Bucuresti - (1.110%)	104 083	1.60%
300 000	SIF 5 Oltenia Craiova S.A. - (1.450%)*	103 690	1.59%
1 537 716	Transilvania Invt Alliance S.A. - (0.000%)	90 446	1.39%
Luxemburg / Luxembourg		1 358	0.02%
6 500	Julius Baer Multipartner - Balkan Tiger Fund "B" - (2.000%)	1 358	0.02%

*Bei diesen Fonds werden die Verwaltungsgebühren nicht als Prozentsatz des Nettoinventarwerts ("NIW") abgerechnet. Die ausgewiesene Verwaltungsgebühr (ausgedrückt als % des NIW) wurde von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt, indem die in den Jahresberichten der Fonds zum 31. Dezember 2020 ausgewiesenen Gesamtpersonalkosten mit dem Nettoinventarwert der Fonds zum 31. Dezember 2020 verglichen wurden. / These funds do not apply a management fee rate expressed as a percentage of the NAV. The management fee rate has been calculated by the Management Company by comparing the total staff cost presented in the Financial Statements of the funds as of 31 December, 2020, with the net asset value of the funds as of 31 December, 2020.

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 / as at 31 March 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 702 526)	19 463 248
Bankguthaben / Bank deposits	77 957
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	72 617
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen / Receivables from the issue of units	22 846
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	97 983
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	93 477
Total Aktiva / Total Assets	19 828 128

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen / Liabilities from the redemption of units	153 806
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 100
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	30
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 262
Total Passiva / Total Liabilities	176 198
Nettovermögen / Net Assets	19 651 930

SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 / from 1 October 2022 to 31 March 2023

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	89 076
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	314
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 526
Sonstige Erträge / Other income	12

Total Ertrag / Total Income

91 928

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	31
Verwaltungsgebühren / Management Fees	48 374
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	2 727
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 508
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 426

Total Aufwand / Total Expenses

71 066

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

20 862

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

- Wertpapieren / Securities -35 089

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-14 227

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 139 442

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

125 215

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. September 2022 /
30 September 2022

31. März 2023 /
31 March 2023

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	24 028 003	20 252 985
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 925 902	125 215
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen / Net receipts/payments from the issue and redemption of units	-849 116	-726 270
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	<u>20 252 985</u>	<u>19 651 930</u>

*Siehe Seite 10. / See page 17.

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

SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. September 2021 in Stück / 30 September 2021 Number of units	30. September 2022 in Stück / 30 September 2022 Number of units	31. März 2023 in Stück / 31 March 2023 Number of units
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile / Number of units outstanding			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	28 029.71	25 947.22	25 778.22
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	161 193.84	156 164.84	149 842.84
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	24 028 003	20 252 985	19 651 930
	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency	In Währung der Anteilklasse / In unit class currency
Nettoinventarwert pro Anteil / NAV per unit			
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR) / Accumulation units (Units B-EUR)	123.87	108.24	108.80
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR) / Accumulation units (Units I-EUR)	127.52	111.71	112.43

SGKB (LUX) FUND - OBLIGATIONEN EUR

WERTPAPIERBESTAND PER 31. MÄRZ 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				19 463 248	99.04%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				19 463 248	99.04%
Obligationen / Bonds				19 463 248	99.04%
EUR				19 463 248	99.04%
100	3.250%	ABB Finance BV 23	16.01.2027	99 791	0.51%
200	0.000%	ABB Finance BV 21	19.01.2030	159 782	0.81%
100	3.625%	ABN AMRO Bank NV 23	10.01.2026	99 483	0.51%
100	0.600%	ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	88 265	0.45%
100	2.241%	Allianz SE 15	07.07.2045	94 215	0.48%
100	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 18	17.09.2025	93 991	0.48%
100	2.875%	AT&T, Inc. 20	Perp.	92 879	0.47%
200	0.250%	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG 17	18.10.2024	191 012	0.97%
100	3.875%	AXA SA 14	Perp.	95 926	0.49%
200	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 19	08.06.2026	182 326	0.93%
100	2.375%	Barry Callebaut Services NV 16	24.05.2024	98 330	0.50%
100	0.050%	Bayer AG 21	12.01.2025	94 026	0.48%
100	0.375%	Bayer AG 21	12.01.2029	82 092	0.42%
100	1.000%	BMW Finance NV 15	21.01.2025	96 658	0.49%
100	0.200%	BMW Finance NV 21	11.01.2033	74 025	0.38%
250	1.000%	BNG Bank NV 16	12.01.2026	236 195	1.20%
500	0.000%	BNG Bank NV 21	20.01.2031	396 690	2.02%
150	1.000%	BNP Paribas SA 17	27.06.2024	145 073	0.74%
100	1.125%	BNP Paribas SA 20	15.01.2032	85 909	0.44%
100	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	92 537	0.47%
100	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	87 379	0.44%
400	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2024	390 804	1.99%
500	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 18	15.02.2028	459 260	2.34%
500	0.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.02.2029	445 655	2.27%
250	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.08.2030	212 730	1.08%
250	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	210 335	1.07%
250	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.02.2032	205 580	1.05%
100	0.500%	Carlsberg Breweries AS 17	06.09.2023	98 791	0.50%
150	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	122 007	0.62%
100	2.000%	Cie de Financement Foncier SA 14	07.05.2024	98 492	0.50%
200	1.200%	Cie de Financement Foncier SA 16	29.04.2031	171 976	0.87%
200	0.125%	Coca-Cola Co. 21	09.03.2029	165 508	0.84%
350	1.250%	Cooperatieve Rabobank UA 16	23.03.2026	329 609	1.68%
300	4.000%	Cooperatieve Rabobank UA 23	10.01.2030	302 160	1.54%
500	0.750%	Council of Europe Development Bank 18	24.01.2028	451 455	2.30%
100	0.010%	Danske Mortgage Bank PLC 20	14.01.2028	86 233	0.44%
250	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH 16	02.03.2026	234 820	1.19%
100	0.750%	Deutsche Post AG 20	20.05.2029	86 975	0.44%
100	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	90 323	0.46%
100	3.500%	Enel SpA 19	Perp.	95 150	0.48%

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	0.000%	Engie SA 19	04.03.2027	174 892	0.89%
100	1.375%	Equinor ASA 20	22.05.2032	83 449	0.42%
250	0.400%	European Financial Stability Facility 19	26.01.2026	232 767	1.18%
250	1.875%	European Union 14	04.04.2024	246 930	1.26%
250	2.500%	European Union 12	04.11.2027	245 760	1.25%
250	0.875%	Finland Government Bond 15 ^{a)}	15.09.2025	239 298	1.22%
250	0.500%	Finland Government Bond 17 ^{a)}	15.09.2027	228 172	1.16%
250	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	226 007	1.15%
500	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	455 445	2.32%
500	0.500%	French Republic Government Bond OAT 19	25.05.2029	440 280	2.24%
500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 20	25.11.2030	408 825	2.08%
250	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	198 328	1.01%
100	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2025	97 530	0.50%
100	1.500%	HeidelbergCement AG 16	07.02.2025	95 903	0.49%
100	1.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 17	14.06.2027	92 876	0.47%
100	1.625%	Heineken NV 20	30.03.2025	96 753	0.49%
100	2.375%	Holcim Finance Luxembourg SA 20	09.04.2025	98 212	0.50%
100	0.125%	Holcim Finance Luxembourg SA 21	19.07.2027	86 991	0.44%
100	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	96 707	0.49%
250	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 20	15.01.2027	223 498	1.14%
200	0.875%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2025	191 092	0.97%
100	1.250%	International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	92 419	0.47%
150	0.650%	Johnson & Johnson 16	20.05.2024	145 929	0.74%
300	2.600%	Kingdom of Belgium Government Bond 14 ^{a)}	22.06.2024	299 052	1.52%
250	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 17 ^{a)}	22.06.2027	231 893	1.18%
250	0.900%	Kingdom of Belgium Government Bond 19 ^{a)}	22.06.2029	225 278	1.15%
250	0.100%	Kingdom of Belgium Government Bond 20 ^{a)}	22.06.2030	207 425	1.06%
500	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	04.10.2024	479 245	2.44%
250	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.2027	229 432	1.17%
250	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21	10.01.2031	201 243	1.02%
250	1.125%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	229 912	1.17%
100	0.125%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 20	11.02.2028	86 734	0.44%
100	0.875%	McDonald's Corp. 21	04.10.2033	75 445	0.38%
100	1.125%	Mercedes-Benz Group AG 19	06.11.2031	81 906	0.42%
200	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	193 080	0.98%
100	0.375%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	81 008	0.41%
250	0.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 22	19.01.2032	196 958	1.00%
100	0.000%	Nestle Finance International Ltd. 21	14.06.2026	90 909	0.46%
250	0.250%	Nestle Finance International Ltd. 21	14.06.2029	211 325	1.08%
250	0.250%	Netherlands Government Bond 15 ^{a)}	15.07.2025	237 047	1.21%
250	0.750%	Netherlands Government Bond 18 ^{a)}	15.07.2028	228 587	1.16%
250	0.000%	Netherlands Government Bond 20 ^{a)}	15.07.2030	208 260	1.06%
200	0.000%	Netherlands Government Bond 21	15.07.2031	162 410	0.83%
100	1.625%	Novartis Finance SA 14	09.11.2026	94 670	0.48%
200	0.000%	Novartis Finance SA 20	23.09.2028	168 332	0.86%
100	0.875%	PepsiCo, Inc. 16	18.07.2028	88 316	0.45%
100	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	92 262	0.47%

^{a)} 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 der Halbjahresberichte. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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 Nettvermögens 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 MARCH 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	5.230%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 22	01.11.2027	104 570	0.53%
250	0.500%	Republic of Austria Government Bond 17 ^{a)}	20.04.2027	229 320	1.17%
250	0.750%	Republic of Austria Government Bond 18 ^{a)}	20.02.2028	228 137	1.16%
250	0.000%	Republic of Austria Government Bond 20 ^{a)}	20.02.2030	206 330	1.05%
250	0.900%	Republic of Austria Government Bond 22 ^{a)}	20.02.2032	211 428	1.08%
100	0.875%	Roche Finance Europe BV 15	25.02.2025	96 762	0.49%
100	0.875%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2024	96 307	0.49%
100	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	83 254	0.42%
100	0.050%	Santander U.K. PLC 20	12.01.2027	88 376	0.45%
100	0.375%	SAP SE 20	18.05.2029	85 021	0.43%
100	1.875%	Shell International Finance BV 15	15.09.2025	97 124	0.49%
200	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	20.02.2029	169 102	0.86%
100	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	90 257	0.46%
200	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 20	11.02.2027	174 116	0.89%
200	0.125%	Svenska Handelsbanken AB 19	18.06.2024	191 796	0.98%
100	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	84 687	0.43%
100	1.201%	Telefonica Emisiones SA 20	21.08.2027	90 965	0.46%
100	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	85 899	0.44%
100	0.696%	TotalEnergies Capital International SA 19	31.05.2028	87 113	0.44%
200	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	180 602	0.92%
200	4.375%	UBS Group AG 23	11.01.2031	195 816	1.00%
100	1.000%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 15	14.03.2025	94 300	0.48%
100	1.125%	Unilever Finance Netherlands BV 18	12.02.2027	92 396	0.47%
100	1.625%	Unilever Finance Netherlands BV 18	12.02.2033	85 898	0.44%
100	4.250%	Verizon Communications, Inc. 22	31.10.2030	103 677	0.53%
100	1.125%	Vodafone Group PLC 17	20.11.2025	94 327	0.48%
100	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	98 885	0.50%
100	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	92 189	0.47%
100	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	81 355	0.41%

^{a)} 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 der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem 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.

**Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) /
Appendix I - Securities Financing Transactions (unaudited)**

Für den SGKB (LUX) FUND ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /
Information on SFTR is not required for SGKB (LUX) FUND.

Appendix II - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

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	Total Expense Ratio in %
AKTIEN WELT		
Kumulierende Anteile (Anteile B-CHF)	CHF	1.88
Kumulierende Anteile (Anteile I-CHF)	CHF	1.09
OBLIGATIONEN EUR		
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	0.99
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	0.74

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds SGKB (LUX) FUND -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Ziel- fonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
DANUBE TIGER (EUR)				
Kumulierende Anteile (Anteile B-EUR)	EUR	3.34	-	3.34
Kumulierende Anteile (Anteile I-EUR)	EUR	2.14	-	2.14

Appendix II - Additional Information for Unitholders in Switzerland (unaudited)

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 %
AKTIEN WELT		
Accumulation units (Units B-CHF)	CHF	1.88
Accumulation units (Units I-CHF)	CHF	1.09
OBLIGATIONEN EUR		
Accumulation units (Units B-EUR)	EUR	0.99
Accumulation units (Units I-EUR)	EUR	0.74

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund SGKB (LUX) FUND -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
DANUBE TIGER (EUR)				
Accumulation units (Units B-EUR)	EUR	3.34	-	3.34
Accumulation units (Units I-EUR)	EUR	2.14	-	2.14

Adressen / Addresses

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

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 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg / 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 Luxembourg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88