

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SGKB Aktien Flex

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



St.Galler
Kantonalbank

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 18. Januar 2023 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz und investiert in Assetklassen, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Die Allokation wird dynamisch an die Markteinschätzung angepasst, wobei der Aktienanteil mindestens 51 % beträgt. Umfassende Analysen und sophisticatede Bewertungsmodelle beurteilen die qualitative und quantitative Attraktivität von Investments. Die Anlagestrategie strebt ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis an. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, kontinuierlich attraktive Renditen zu erwirtschaften. Der Fonds wird aktiv und nicht anhand eines Indizes als Bezugsgrundlage verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird regelmäßig überprüft und ggf. angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	110.583.011,98	97,26
Optionen	492.098,08	0,43
Bankguthaben	2.067.826,56	1,82
Zins- und Dividendenansprüche	604.087,40	0,53
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-45.295,73	-0,04
Fondsvermögen	113.701.728,29	100,00

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Der Fonds fokussiert sich auf globale Qualitätswerte wie Unternehmen mit starker Marktstellung, solider Bilanz, hohe Eigenkapitalrendite und attraktiver Cashgenerierung. Sektoren mit hohen Wachstumsraten, wie Technologie und Pharma wurden bevorzugt. Ebenso wurden die Sektoren Mining und Energie übergewichtet. Die regionale Allokation wurde im Verlauf des Berichtszeitraumes durch US-amerikanische Titel geprägt. Im Umfeld von geopolitischen, wirtschaftlichen und geldpolitischen Risiken wurden Derivate zur Absicherung und zu Renditezwecken gehalten.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 18. Januar 2023 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,33%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	116.312.932,11	102,30
1. Aktien	109.530.201,09	96,33
Australien	818.344,82	0,72
Belgien	827.368,60	0,73
Brasilien	5.068.021,92	4,46
Bundesrep. Deutschland	6.643.655,72	5,84
Canada	9.201.370,52	8,09
Curaçao	2.544.911,20	2,24
Dänemark	4.483.293,10	3,94
Finnland	552.636,00	0,49
Frankreich	6.229.376,00	5,48
Großbritannien	15.443.772,26	13,58
Indien	1.553.569,53	1,37
Indonesien	1.404.192,74	1,23
Irland	2.059.353,39	1,81
Japan	383.894,14	0,34
Jersey	3.993.797,75	3,51
Luxemburg	1.148.570,25	1,01
Niederlande	6.305.087,40	5,55
Schweiz	6.663.397,75	5,86
Spanien	808.610,40	0,71
Taiwan	2.200.000,00	1,93
USA	31.196.977,60	27,44
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.052.810,89	0,93
CHF	1.052.810,89	0,93
3. Derivate	492.098,08	0,43
4. Bankguthaben	4.633.734,65	4,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	604.087,40	0,53

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-2.611.203,82	-2,30
III. Fondsvermögen	113.701.728,29	100,00

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023					
Bestandspositionen						EUR	110.583.011,98	97,26	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	110.583.011,98	97,26	
Aktien						EUR	109.530.201,09	96,33	
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	8.000	12.550	4.550	AUD 167,730	818.344,82	0,72
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484		STK	22.990	29.990	7.000	CAD 68,980	1.108.211,18	0,97
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	106.830	138.340	31.510	CAD 19,730	1.472.925,16	1,30
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	26.630	49.790	23.160	CAD 45,050	838.351,85	0,74
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052		STK	27.490	85.030	57.540	CAD 32,090	616.459,89	0,54
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	37.650	44.950	7.300	CAD 51,590	1.357.346,96	1,19
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	42.920	50.320	7.400	CAD 55,120	1.653.214,81	1,45
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	6.400	6.400	0	CHF 112,000	740.342,90	0,65
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	30.200	30.200	0	CHF 103,740	3.235.847,97	2,85
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	14.790	16.790	2.000	CHF 93,870	1.433.936,48	1,26
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	9.520	9.520	0	CHF 77,020	757.312,95	0,67
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.060	4.140	2.080	CHF 233,100	495.957,45	0,44
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	5.770	11.005	5.235	DKK 1.319,000	1.020.629,49	0,90
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	40.100	46.700	6.600	DKK 643,900	3.462.663,61	3,05
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	48.310	59.736	11.426	EUR 23,775	1.148.570,25	1,01
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	7.920	8.290	370	EUR 559,100	4.428.072,00	3,89
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	13.880	20.920	7.040	EUR 163,700	2.272.156,00	2,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	265.820	265.820	0	EUR 7,506	1.995.244,92	1,75
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	22.490	25.960	3.470	EUR 83,460	1.877.015,40	1,65
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	76.320	76.320	0	EUR 10,595	808.610,40	0,71
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	13.990	25.930	11.940	EUR 59,140	827.368,60	0,73
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.650	2.650	0	EUR 393,200	1.041.980,00	0,92
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.240	3.240	0	EUR 716,400	2.321.136,00	2,04
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	21.040	21.040	0	EUR 65,890	1.386.325,60	1,22
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	17.200	70.070	52.870	EUR 32,130	552.636,00	0,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.060	8.060	0	EUR 122,820	989.929,20	0,87
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	46.000	70.520	24.520	EUR 62,310	2.866.260,00	2,52
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	22.490	43.850	21.360	GBP 22,655	587.603,45	0,52
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	28.700	32.530	3.830	GBP 111,020	3.674.632,68	3,23
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	478.240	691.180	212.940	GBP 5,314	2.930.881,51	2,58

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023					
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	145.910	187.060	41.150	GBP 25,770	4.336.409,53	3,81
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	22.250	42.300	20.050	GBP 30,340	778.531,89	0,68
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	736.970	736.970	0	GBP 4,699	3.993.797,75	3,51
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	155.990	336.053	180.063	GBP 6,449	1.160.165,51	1,02
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.000	22.493	12.493	GBP 57,940	668.204,36	0,59
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	10.320	10.320	0	GBP 51,740	615.796,10	0,54
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	23.010	50.930	27.920	GBP 26,060	691.547,23	0,61
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 12,50	ID1000109507		STK	2.602.390	2.602.390	0	IDR 8.825,000	1.404.192,74	1,23
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	17.500	74.600	57.100	JPY 3.465,000	383.894,14	0,34
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.010	5.410	3.400	USD 307,110	583.120,25	0,51
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	50.190	58.046	7.856	USD 45,450	2.154.860,67	1,90
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	43.350	51.660	8.310	USD 130,860	5.358.757,79	4,71
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.980	7.780	800	USD 127,120	838.180,24	0,74
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	4.820	9.680	4.860	USD 324,220	1.476.233,14	1,30
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010		STK	3.600	3.600	0	USD 201,510	685.278,67	0,60
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039		STK	243.280	243.280	0	USD 2,850	654.966,94	0,58
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.115	3.115	0	USD 350,300	1.030.780,75	0,91
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	2.310	2.310	0	USD 646,490	1.410.723,50	1,24
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	190	190	0	USD 3.083,950	553.514,55	0,49
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	5.200	16.580	11.380	USD 117,580	577.570,38	0,51
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	US3695501086		STK	4.030	4.030	0	USD 220,970	841.213,96	0,74
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	27.870	44.450	16.580	USD 59,010	1.553.569,53	1,37
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Pfd. Shs (ADRs)/1 o.N.	US4655621062		STK	169.110	169.110	0	USD 5,370	857.850,65	0,75
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	12.290	19.010	6.720	USD 145,020	1.683.634,80	1,48
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	5.590	5.590	0	USD 395,910	2.090.626,20	1,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.470	11.260	790	USD 315,750	3.122.900,53	2,75
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.730	4.052	2.322	USD 434,990	710.875,40	0,63
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	12.480	22.020	9.540	USD 58,460	689.194,03	0,61
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	251.070	438.995	187.925	USD 14,990	3.555.204,33	3,13
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	10.920	24.170	13.250	USD 92,580	955.010,01	0,84
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	46.210	64.280	18.070	USD 58,300	2.544.911,20	2,24
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.300	1.300	0	USD 558,960	686.423,58	0,60
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	26.800	46.281	19.481	USD 86,900	2.200.000,00	1,93
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060		STK	59.250	86.020	26.770	USD 28,200	1.578.358,21	1,39
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	15.840	19.550	3.710	USD 203,630	3.046.948,04	2,68
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	8.040	8.960	920	USD 504,190	3.829.291,14	3,37
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	10.470	10.470	0	USD 152,440	1.507.695,82	1,33

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.052.810,89	0,93
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	4.070	5.396	1.326	CHF 250,450	1.052.810,89	0,93
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	110.583.011,98	97,26
Derivate							EUR	492.098,08	0,43
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-429.648,21	-0,38
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-429.648,21	-0,38
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-429.648,21	-0,38
COVESTRO AG PUT 15.12.23 BP 45,00 EUREX			185	STK	-15.000		EUR 1,760	-26.400,00	-0,02
HEINEKEN PUT 15.03.24 BP 92,00 EUREX			185	STK	-6.000		EUR 9,150	-54.900,00	-0,05
LVMH SE PUT 15.03.24 BP 800,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 96,270	-96.270,00	-0,08
APPLE INC. PUT 15.12.23 BP 165,00 NYSE			A16	STK	-8.000		USD 4,675	-35.329,68	-0,03
ENBRIDGE INC PUT 19.04.24 BP 35,00 CBOE			361	STK	-14.000		USD 3,150	-41.658,79	-0,04
PALO ALTO NETWKS PUT 21.06.24 BP 200,00 CBOE			361	STK	-3.000		USD 11,850	-33.582,09	-0,03
PAYPAL HDGS INC PUT 17.11.23 BP 65,00 NYSE			A16	STK	-8.500		USD 7,600	-61.023,99	-0,05
TESLA INC. PUT 20.10.23 BP 260,00 NYSE			A16	STK	-2.000		USD 18,225	-34.432,27	-0,03
TRUPANION PUT 16.02.24 BP 25,00 CBOE			361	STK	-13.000		USD 3,750	-46.051,39	-0,04
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	921.746,29	0,81

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Optionsrechte							EUR	921.746,29	0,81	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	921.746,29	0,81	
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4400,00 EUREX		185	Anzahl	1500			EUR	257,800	386.700,00	0,34
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	3000			USD	188,800	535.046,29	0,47
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.633.734,65	4,08	
Bankguthaben							EUR	4.633.734,65	4,08	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	#####	%	100,000		2.015.183,45	1,77	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	#####	%	100,000		236.026,71	0,21	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	5.334,78	%	100,000		473,71	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	47.084,05	%	100,000		28.715,04	0,03	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	30.952,99	%	100,000		21.630,32	0,02	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	#####	%	100,000		104.245,32	0,09	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	#####	%	100,000		911.296,69	0,80	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	#####	%	100,000		13.999,19	0,01	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	#####	%	100,000		1.302.164,22	1,15	

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	604.087,40	0,53
Dividendenansprüche			EUR	#####				580.859,13	0,51
Quellensteueransprüche			EUR	23.228,27				23.228,27	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.565.908,09	-2,26
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	#####		%	100,000	-2.565.908,09	-2,26
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.295,73	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.545,21				-36.545,21	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.177,56				-2.177,56	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.976,29				-5.976,29	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-596,67				-596,67	0,00
Fondsvermögen							EUR	113.701.728,29	100,00 1)
SGKB Aktien Flex AK V1									
Anteilwert			EUR					104,33	
Ausgabepreis			EUR					104,33	
Rücknahmepreis			EUR					104,33	
Anzahl Anteile			STK					1.089.805	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	16355,3700000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
A16	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	97.480	97.480	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	15.970	15.970	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.987	6.987	
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	18.300	18.300	
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	60.820	60.820	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	4.527	4.527	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	26.930	26.930	
Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG396372051	STK	55.000	55.000	
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	STK	9.275	9.275	
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	68.100	68.100	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	13.120	13.120	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.676	3.676	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	10.324	10.324	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	2.690	2.690	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	247	247	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	27.270	27.270	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.843	1.843	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	6.936	6.936	
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	6.050	6.050	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.016	5.016	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.925	2.925	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	8.310	8.310	
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	97.487	97.487	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	6.500	6.500	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	13.370	13.370	

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.676	3.676	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	27.910	27.910	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	294	294	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20, TRUPANION INC. DL-,01)		EUR			69,05
---	--	-----	--	--	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, BNP PARIBAS INH. EO 2, ING GROEP NV EO -,01, NVIDIA CORP. DL-,001, SIEMENS ENERGY AG NA O.N., TRUPANION INC. DL-,01)		EUR			393,96
--	--	-----	--	--	--------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			2.263,73
---	--	-----	--	--	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

SGKB Aktien Flex AK V1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 18.01.2023 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		76.138,98	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.486.986,86	2,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		117.781,99	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-11.420,83	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-273.892,03	-0,25
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.395.594,96	2,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-663,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-142.444,96	-0,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-142.444,96		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-22.160,93	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.861,81	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.392,57	0,00
- Depotgebühren	EUR	-12.196,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-317,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-878,51		
Summe der Aufwendungen	EUR		-185.523,83	-0,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.210.071,13	2,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.975.775,88	4,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.389.006,10	-4,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		586.769,78	0,54

Jahresbericht SGKB Aktien Flex AK V1

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.796.840,91	2,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.413.711,39	6,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.268.849,47	-5,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.144.861,92	1,05
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.941.702,83	3,62

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	110.300.737,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	130.336.827,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.036.090,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-540.712,21
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.941.702,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.413.711,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.268.849,47
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	113.701.728,29

**Jahresbericht
SGKB Aktien Flex AK V1**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.414.636,28	5,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.796.840,91	2,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.617.795,37	3,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.414.636,28	5,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.414.636,28	5,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht SGKB Aktien Flex AK V1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	1.089.805	EUR	113.701.728,29	EUR	104,33

*) Auflagdatum 18.01.2023

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.695.156,09
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,43

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.01.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,78 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,06 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,07**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 100,00 %

Sonstige Angaben

SGKB Aktien Flex AK V1

Anteilwert	EUR	104,33
Ausgabepreis	EUR	104,33
Rücknahmepreis	EUR	104,33
Anzahl Anteile	STK	1.089.805

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

SGKB Aktien Flex AK V1

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,26 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den

an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SGKB Aktien Flex AK V1

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	333.816,94

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SGKB Aktien Flex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Januar 2023 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Januar 2023 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht SGKB Aktien Flex

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Postanschrift:

Prannerstraße 11
80333 München

Telefon +49 (0)89 125 01 83 - 0
Telefax +49 (0)89 125 01 83 - 599
www.sgkb.de

WKN / ISIN: SGKB0J / DE000SGKB0J7