

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

SGKB Renten Flex

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



St.Galler  
Kantonalbank

# Jahresbericht SGKB Renten Flex

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

### 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 Rentenanteil stets mindestens 51 % beträgt. Umfassende Analysen und sophistische 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 und Erträge 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

|                                  | 30.09.2024    |                           | 30.09.2023    |                           |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 51.802.817,38 | 58,99                     | 34.620.793,95 | 64,51                     |
| Fondsanteile                     | 34.755.235,73 | 39,58                     | 17.520.769,56 | 32,64                     |
| Futures                          | 108.581,14    | 0,12                      | -198.209,52   | -0,37                     |
| Bankguthaben                     | 612.611,87    | 0,70                      | 1.388.812,22  | 2,59                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 618.685,56    | 0,70                      | 362.513,06    | 0,68                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -76.943,21    | -0,09                     | -23.957,14    | -0,04                     |
| Fondsvermögen                    | 87.820.988,47 | 100,00                    | 53.670.722,13 | 100,00                    |

## **Jahresbericht SGKB Renten Flex**

Zur Erreichung des Anlageziels wird das Fondsvermögen kontinuierlich an das aktuelle Marktgeschehen angepasst bzw. mittels Prognosen ausgerichtet. Die Titelselektion erfolgt anhand qualitativer Kriterien. Weiterhin werden mittels quantitativer Bewertungsmodelle aussichtsreiche Rentensegmente identifiziert. Die Auswirkungen der starken Zinserhöhungen der Notenbanken in den Jahren 2022 und 2023 waren auch zu Beginn des Berichtszeitraum noch zu spüren. Rentenanlagen, insbesondere Staatsanleihen, entwickelten sich eher schwach. Die Kerninvestments waren auf Unternehmens- und Staatsanleihen konzentriert, Wandel- und Hochzinsanleihen beigemischt. Mit dem Beginn von Zinssenkungen ab Juni 2024 weltweit hellte sich die Stimmung für Anleihen zusehends auf. Der Anteil der risikoreicheren Rentensegmente wurde sukzessive erhöht. Auch wurden Bestände in Schwellenländern aufgebaut, die im Vergleich zu entwickelten Regionen ein besseres Chance-Risikoverhältnis aufwiesen. Die Investition ist insgesamt breit über unterschiedliche Rentenarten gestreut.

### **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.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## **Jahresbericht SGKB Renten Flex**

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### 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.

### 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 gekauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,53%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene 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 30.09.2024**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>87.986.909,81</b> | <b>100,19</b>                |
| 1. Anleihen                      | 51.802.817,38        | 58,99                        |
| < 1 Jahr                         | 6.456.203,00         | 7,35                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 14.843.115,09        | 16,90                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 14.492.470,10        | 16,50                        |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 8.528.741,68         | 9,71                         |
| >= 10 Jahre                      | 7.482.287,51         | 8,52                         |
| 2. Investmentanteile             | 34.755.235,73        | 39,58                        |
| EUR                              | 26.032.270,99        | 29,64                        |
| USD                              | 8.722.964,74         | 9,93                         |
| 3. Derivate                      | 108.581,14           | 0,12                         |
| 4. Bankguthaben                  | 701.590,00           | 0,80                         |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 618.685,56           | 0,70                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-165.921,34</b>   | <b>-0,19</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>87.820.988,47</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht SGKB Renten Flex

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>86.558.053,11</b> | <b>98,56</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>38.125.106,00</b> | <b>43,41</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>38.125.106,00</b> | <b>43,41</b>                 |
| 1,6250 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)                     | XS2185867913 |       | EUR   | 1.900                 | 400                                       | 0 %                   | 93,649     | 1.779.331,00         | 2,03                         |
| 0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(27/27)         | DE000A19S4V6 |       | EUR   | 1.400                 | 400                                       | 0 %                   | 95,366     | 1.335.124,00         | 1,52                         |
| 2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)       | XS1664644983 |       | EUR   | 2.100                 | 1.000                                     | 0 %                   | 94,467     | 1.983.807,00         | 2,26                         |
| 3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)                       | XS2077670342 |       | EUR   | 900                   | 900                                       | 0 %                   | 94,503     | 850.527,00           | 0,97                         |
| 7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)                       | XS2684846806 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 107,051    | 642.306,00           | 0,73                         |
| 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe            | DE0001135085 |       | EUR   | 1.700                 | 500                                       | 0 %                   | 110,274    | 1.874.658,00         | 2,13                         |
| 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)                      | DE0001135481 |       | EUR   | 1.100                 | 1.100                                     | 0 %                   | 100,549    | 1.106.039,00         | 1,26                         |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)           | DE0001141844 |       | EUR   | 900                   | 500                                       | 850 %                 | 96,081     | 864.729,00           | 0,98                         |
| 2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)                          | XS2079388828 |       | EUR   | 1.300                 | 430                                       | 0 %                   | 96,505     | 1.254.565,00         | 1,43                         |
| 2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)                                   | FR0011317783 |       | EUR   | 1.700                 | 500                                       | 0 %                   | 101,277    | 1.721.709,00         | 1,96                         |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)                                   | FR0013407236 |       | EUR   | 2.400                 | 960                                       | 0 %                   | 91,537     | 2.196.888,00         | 2,50                         |
| 2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2028/2029)                | XS1936208419 |       | EUR   | 1.500                 | 300                                       | 0 %                   | 101,544    | 1.523.160,00         | 1,73                         |
| 1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)  | XS1458408561 |       | EUR   | 1.700                 | 600                                       | 0 %                   | 98,223     | 1.669.791,00         | 1,90                         |
| 6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)   | DE000A168478 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 102,493    | 409.972,00           | 0,47                         |
| 3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)               | DE000A255DH9 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 99,480     | 298.440,00           | 0,34                         |
| 1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)   | XS1558013360 |       | EUR   | 2.000                 | 800                                       | 0 %                   | 99,342     | 1.986.840,00         | 2,26                         |
| 2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)          | XS2056730323 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 99,441     | 497.205,00           | 0,57                         |
| 1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2017(27)                         | XS1551294256 |       | EUR   | 1.400                 | 1.400                                     | 0 %                   | 94,729     | 1.326.206,00         | 1,51                         |
| 0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25) | FR0013506508 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 98,796     | 987.960,00           | 1,12                         |
| 2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)           | AT0000A1XML2 |       | EUR   | 3.100                 | 3.100                                     | 0 %                   | 78,677     | 2.438.987,00         | 2,78                         |
| 3,7500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)   | XS2802891833 |       | EUR   | 1.400                 | 1.400                                     | 0 %                   | 100,757    | 1.410.598,00         | 1,61                         |
| 1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S                   | XS2211183244 |       | EUR   | 800                   | 800                                       | 0 %                   | 92,933     | 743.464,00           | 0,85                         |
| 1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)                  | FR0013428414 |       | EUR   | 1.500                 | 500                                       | 0 %                   | 98,300     | 1.474.500,00         | 1,68                         |
| 3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)          | XS1419869885 |       | EUR   | 2.600                 | 1.520                                     | 0 %                   | 100,763    | 2.619.838,00         | 2,98                         |
| 2,9320 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)    | XS1120892507 |       | EUR   | 1.700                 | 500                                       | 0 %                   | 100,399    | 1.706.783,00         | 1,94                         |
| 2,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.18(26)        | XS1893631769 |       | EUR   | 1.800                 | 400                                       | 0 %                   | 98,055     | 1.764.990,00         | 2,01                         |
| 3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)      | XS1629774230 |       | EUR   | 700                   | 700                                       | 0 %                   | 97,057     | 679.399,00           | 0,77                         |
| 4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)      | XS1799939027 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 97,729     | 977.290,00           | 1,11                         |

# Jahresbericht SGKB Renten Flex

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.677.711,38</b> | <b>15,57</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.677.711,38</b> | <b>15,57</b>                 |
| 3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)                   | XS2229875989 |       | EUR   | 1.510                 | 600                                       | 0 %                   | 99,980     | 1.509.698,00         | 1,72                         |
| 3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)   | XS2209344543 |       | EUR   | 10                    | 200                                       | 1.100 %               | 96,261     | 9.626,10             | 0,01                         |
| 2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S                                  | XS2077646391 |       | EUR   | 1.100                 | 390                                       | 0 %                   | 95,895     | 1.054.845,00         | 1,20                         |
| 12,2220 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                             | NO0012530965 |       | EUR   | 100                   | 100                                       | 0 %                   | 97,951     | 97.951,00            | 0,11                         |
| 4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)  | XS2076099865 |       | EUR   | 900                   | 250                                       | 0 %                   | 107,301    | 965.709,00           | 1,10                         |
| 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S               | XS1057659838 |       | EUR   | 1.600                 | 500                                       | 0 %                   | 97,229     | 1.555.664,00         | 1,77                         |
| 4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)                         | XS2601458602 |       | EUR   | 800                   | 200                                       | 0 %                   | 101,138    | 809.104,00           | 0,92                         |
| 1,1000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/30)                                       | US02079KAD90 |       | USD   | 2.500                 | 1.090                                     | 0 %                   | 86,132     | 1.929.653,19         | 2,20                         |
| 3,5000 % Las Vegas Sands Corp. DL-Notes 2019(19/26)                               | US517834AE74 |       | USD   | 1.500                 | 760                                       | 0 %                   | 97,872     | 1.315.601,76         | 1,50                         |
| 4,0000 % MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S                                     | USU5521TAE20 |       | USD   | 1.300                 | 550                                       | 0 %                   | 96,926     | 1.129.167,49         | 1,29                         |
| 5,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2017(17/27)                                   | US87264AAT25 |       | USD   | 1.400                 | 520                                       | 0 %                   | 100,928    | 1.266.235,33         | 1,44                         |
| 1,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(41)                               | US912810TA60 |       | USD   | 3.200                 | 1.500                                     | 300 %                 | 70,945     | 2.034.456,51         | 2,32                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>34.755.235,73</b> | <b>39,58</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>34.755.235,73</b> | <b>39,58</b>                 |
| InvescoM2 EUR CorpHybBond ETF Reg. Shs EUR Dis. oN                                | IE00BKWD3966 |       | ANT   | 46.500                | 46.500                                    | 0 EUR                 | 38,546     | 1.792.389,00         | 2,04                         |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN                        | IE00BMDFDY08 |       | ANT   | 242.000               | 79.619                                    | 0 EUR                 | 5,411      | 1.309.462,00         | 1,49                         |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN                               | IE00BJK55C48 |       | ANT   | 237.000               | 78.195                                    | 0 EUR                 | 5,425      | 1.285.630,20         | 1,46                         |
| iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.                             | IE00B1FZS913 |       | ANT   | 6.905                 | 4.981                                     | 300 EUR               | 183,970    | 1.270.312,85         | 1,45                         |
| iShsIII-EO Crp.Bd BBB-BB U.ETF Registered Shares o.N.                             | IE00BSKRK281 |       | ANT   | 260.000               | 68.308                                    | 20.000 EUR            | 4,850      | 1.261.000,00         | 1,44                         |
| iShsIII-EO Gov.B.10-15yr U.ETF Registered Shares o.N.                             | IE00B4WXJH41 |       | ANT   | 8.273                 | 5.686                                     | 0 EUR                 | 154,565    | 1.278.716,25         | 1,46                         |
| iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN                       | IE00BD8PGZ49 |       | ANT   | 384.653               | 305.457                                   | 75.000 EUR            | 3,329      | 1.280.317,51         | 1,46                         |
| iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd Dist o.N.                      | IE00BF3N7219 |       | ANT   | 360.000               | 360.000                                   | 0 EUR                 | 4,747      | 1.708.812,00         | 1,95                         |
| iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.                              | IE00B9M6SJ31 |       | ANT   | 9.603                 | 6.692                                     | 10.897 EUR            | 89,282     | 857.375,05           | 0,98                         |
| PFI ETFs-S.-T.HY C.B.I.U.ETF Reg. EUR Inc. Hdgd Shares o.N.                       | IE00BF8HV600 |       | ANT   | 16.800                | 16.800                                    | 0 EUR                 | 75,670     | 1.271.256,00         | 1,45                         |
| SPDR Bloom.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.                                 | IE00B6YX5M31 |       | ANT   | 33.000                | 13.400                                    | 2.447 EUR             | 51,707     | 1.706.331,00         | 1,94                         |
| SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Regist. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.                         | IE00BDT6FP91 |       | ANT   | 117.000               | 58.900                                    | 1.500 EUR             | 38,462     | 4.500.054,00         | 5,12                         |
| UBSFLS-JPM USD EM D.Bd.1-5UETF Nam.-Anteile (hgd EUR)A-acc oN                     | LU1645386480 |       | ANT   | 117.000               | 117.000                                   | 0 EUR                 | 11,810     | 1.381.770,00         | 1,57                         |
| Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.                            | LU1109939865 |       | ANT   | 109.982               | 77.482                                    | 20.000 EUR            | 8,540      | 939.268,28           | 1,07                         |



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2024**

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N  | LU0321462953 | ANT   | 8.400                                       | 4.294                 | 0   | EUR                   | 300,930 | 2.527.812,00         | 2,88                         |
| Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.         | LU0321465469 | ANT   | 9.307                                       | 5.251                 | 1.500                                     | EUR                   | 178,550 | 1.661.764,85         | 1,89                         |
| iShs II-\$ C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares USD Dis.o.N. | IE00BZ048579 | ANT   | 479.000                                     | 238.963               | 26.645                                    | USD                   | 5,091   | 2.185.311,41         | 2,49                         |
| iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.           | IE00B2NPKV68 | ANT   | 22.550                                      | 10.672                | 0   | USD                   | 90,860  | 1.836.090,15         | 2,09                         |
| iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.      | IE00B6TLBW47 | ANT   | 23.500                                      | 23.500                | 0   | USD                   | 92,080  | 1.939.134,33         | 2,21                         |
| SPDR BI.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.          | IE00B99FL386 | ANT   | 46.167                                      | 19.774                | 0   | USD                   | 41,550  | 1.719.006,05         | 1,96                         |
| Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN    | IE00BZ163K21 | ANT   | 23.800                                      | 9.555                 | 0   | USD                   | 48,923  | 1.043.422,80         | 1,19                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                |              |       |   |                       |   | <b>EUR</b>            |         | <b>86.558.053,11</b> | <b>98,56</b>                 |

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>108.581,14</b>  | <b>0,12</b>                  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |                       |            |                    |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>36.050,00</b>   | <b>0,04</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |            |                    |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>36.050,00</b>   | <b>0,04</b>                  |
| FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX   |      | 185   | EUR   | 3.500.000             |   |                       |            | 36.050,00          | 0,04                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>72.531,14</b>   | <b>0,08</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |            |                    |                              |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>72.531,14</b>   | <b>0,08</b>                  |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME  |      | 352   | USD   | 8.750.000             |   |                       | USD 1,119  | 72.531,14          | 0,08                         |

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>701.590,00</b>    | <b>0,80</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>701.590,00</b>    | <b>0,80</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |      |       | EUR   | 677.163,64            |   |                       | % 100,000  | 677.163,64           | 0,77                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG   |      |       | USD   | 27.257,38             |   |                       | % 100,000  | 24.426,36            | 0,03                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>618.685,56</b>    | <b>0,70</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 609.674,85            |   |                       |            | 609.674,85           | 0,69                         |
| Ansprüche auf Ausschüttung  |      |       | EUR   | 9.010,71              |   |                       |            | 9.010,71             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-165.921,34</b>   | <b>-0,19</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -62.599,92            |   |                       |            | -62.599,92           | -0,07                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -1.743,29             |   |                       |            | -1.743,29            | 0,00                         |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -12.000,00            |   |                       |            | -12.000,00           | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -600,00               |   |                       |            | -600,00              | 0,00                         |
| Variation Margin  |      |       | EUR   | -88.978,13            |   |                       |            | -88.978,13           | -0,10                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>87.820.988,47</b> | <b>100,00 1)</b>             |

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---------------------|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| SGKB Renten Flex V1 |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert          |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 105,26             |                              |
| Ausgabepreis        |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 105,26             |                              |
| Rücknahmepreis      |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 105,26             |                              |
| Anzahl Anteile      |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 834.302            |                              |

Fußnoten:

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

Jahresbericht  
SGKB Renten Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|              |       |                             |               |
|--------------|-------|-----------------------------|---------------|
| US-Dollar DL | (USD) | per 30.09.2024<br>1,1159000 | = 1 EUR (EUR) |
|--------------|-------|-----------------------------|---------------|

Marktschlüssel

Terminbörsen

|     |                      |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland    |
| 352 | Chicago - CME Globex |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

|  |              |     |     |       |
|--|--------------|-----|-----|-------|
| 8,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)  | FR001400F2R8 | EUR | 100 | 1.200 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) | DE0001030559 | EUR | 0   | 290   |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) | DE0001030567 | EUR | 0   | 340   |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) | DE0001030583 | EUR | 0   | 290   |
| 3,4000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 1999(29)           | FR0000186413 | EUR | 0   | 190   |
| 3,1500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2002(32)           | FR0000188799 | EUR | 0   | 190   |
| 0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2018(36)           | FR0013327491 | EUR | 0   | 310   |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)                          | FR0013415627 | EUR | 0   | 800   |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

|  |              |     |     |       |
|--|--------------|-----|-----|-------|
| 0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)                      | XS2049726990 | EUR | 100 | 1.100 |
| 0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)             | DE000A2NBKK3 | EUR | 200 | 200   |
| 0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24) | XS2051397961 | EUR | 400 | 1.200 |
| 2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)                  | XS1405784015 | EUR | 280 | 1.100 |

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

|  |              |     |       |       |
|--|--------------|-----|-------|-------|
| 0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) | XS1935139995 | EUR | 0     | 1.150 |
| 3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)            | DE000A11QR73 | EUR | 300   | 300   |
| 7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S         | XS2264155305 | EUR | 0     | 400   |
| 3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S                | XS1634532748 | EUR | 500   | 500   |
| 2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)         | XS2361253862 | EUR | 2.600 | 2.600 |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| AIS-Amundi EUR Cor.Bd 1-5Y ESG Act. Nom. UC ETF DR o.N.   | LU1525418643 | ANT                                 | 4.668                    | 24.000                      |                     |
| iShs DL Corp Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.        | IE0032895942 | ANT                                 | 0                        | 6.600                       |                     |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.     | IE00B0M62X26 | ANT                                 | 1.632                    | 5.000                       |                     |
| iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00BYM31M36 | ANT                                 | 106.563                  | 325.630                     |                     |
| SPDR BI.10+Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.         | IE00BZ0G8860 | ANT                                 | 45.000                   | 45.000                      |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

12.605,14

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

26.365,60

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.



# Jahresbericht

## SGKB Renten Flex V1

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

|   |            |             | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|-------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |             |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |             | 253.265,66          | 0,30         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |             | 1.039.264,67        | 1,24         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |             | 131.483,86          | 0,16         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |             | 847.427,45          | 1,02         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |             | 0,00                | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>2.271.441,64</b> | <b>2,72</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |             |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |             | -126,64             | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |             | -148.039,39         | -0,18        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -148.039,39 |                     |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00        |                     |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00        |                     |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |             | -17.615,94          | -0,02        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -7.075,30           | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |             | -45.580,12          | -0,05        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -16.860,13  |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -28.649,78  |                     |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -70,21      |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |             | <b>-218.437,39</b>  | <b>-0,26</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>2.053.004,25</b> | <b>2,46</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |             |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |             | 1.150.072,34        | 1,38         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |             | -312.905,03         | -0,38        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>837.167,31</b>   | <b>1,00</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>EUR</b> |             | <b>2.890.171,56</b> | <b>3,46</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        |             | 3.032.313,25        | 3,63         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        |             | 780.109,61          | 0,94         |

## Jahresbericht SGKB Renten Flex V1

|   |     |              |      |
|---|-----|--------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.812.422,86 | 4,57 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres                   | EUR | 6.702.594,42 | 8,03 |

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

|  |     |               |               |
|--|-----|---------------|---------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres      |     | EUR           | 53.670.722,13 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr |     | EUR           | -735.181,32   |
| 2. Zwischenausschüttungen                                      |     | EUR           | -1.001.162,40 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                              |     | EUR           | 29.498.707,56 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                   | EUR | 35.088.837,49 |               |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                  | EUR | -5.590.129,93 |               |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                          |     | EUR           | -314.691,92   |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                |     | EUR           | 6.702.594,42  |
| davon nicht realisierte Gewinne                                | EUR | 3.032.313,25  |               |
| davon nicht realisierte Verluste                               | EUR | 780.109,61    |               |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres       |     | EUR           | 87.820.988,47 |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|  |     | insgesamt    | je Anteil |
|--|-----|--------------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar            | EUR | 3.148.615,98 | 3,76      |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                       | EUR | 258.444,42   | 0,30      |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.890.171,56 | 3,46      |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen          | EUR | 0,00         | 0,00      |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet     | EUR | 478.849,58   | 0,56      |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                | EUR | 149.327,55   | 0,18      |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                 | EUR | 329.522,03   | 0,38      |
| III. Gesamtausschüttung                      | EUR | 2.669.766,40 | 3,20      |
| 1. Zwischenausschüttung **)                  |     | 1.001.162,40 | 1,20      |
| 2. Endausschüttung                           | EUR | 1.668.604,00 | 2,00      |

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

## Jahresbericht SGKB Renten Flex V1

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|--------|
| 2023 *)       | Stück   | 544.982 | EUR  | 53.670.722,13 | EUR                                       | 98,48  |
| 2023/2024     | Stück   | 834.302 | EUR  | 87.820.988,47 | EUR                                       | 105,26 |

\*) Auflagedatum 18.01.2023

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 13.497.683,91 |
|---|-----|---------------|

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,56 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,12  |

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          | 0,39 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 0,59 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,49 % |

|  |      |
|--|------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 1,13 |
|--|------|

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

|   |          |
|---|----------|
| ICE BofA Global High Yield Constrained Total Return (USD) hedged (ID: XFI000001520   BB: HW0C) in EUR | 100,00 % |
|---|----------|

## Sonstige Angaben

### SGKB Renten Flex V1

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 105,26  |
| Ausgabepreis   | EUR | 105,26  |
| Rücknahmepreis | EUR | 105,26  |
| Anzahl Anteile | STK | 834.302 |

## **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 Renten Flex 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.

|   |     |      |
|---|-----|------|
| 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.

|   |     |      |
|---|-----|------|
| Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile  | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|--|----------------|--|
| InvescoM2 EUR CorpHybBond ETF Reg. Shs EUR Dis. oN             | IE00BKWD3966   | 0,390                                  |
| iShs II-\$ C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares USD Dis.o.N. | IE00BZ048579   | 0,120                                  |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN     | IE00BMDFDY08   | 0,270                                  |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN            | IE00BJK55C48   | 0,250                                  |
| iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.          | IE00B1FZS913   | 0,150                                  |
| iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.           | IE00B2NPKV68   | 0,450                                  |
| iShsIII-EO Crp.Bd BBB-BB U.ETF Registered Shares o.N.          | IE00BSKRK281   | 0,250                                  |
| iShsIII-EO Gov.B.10-15yr U.ETF Registered Shares o.N.          | IE00B4WXJH41   | 0,150                                  |
| iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN    | IE00BD8PGZ49   | 0,100                                  |
| iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd Dist o.N.   | IE00BF3N7219   | 0,550                                  |
| iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.      | IE00B6TLBW47   | 0,500                                  |
| iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.           | IE00B9M6SJ31   | 0,250                                  |
| PFI ETFs-S.-T.HY C.B.I.U.ETF Reg. EUR Inc. Hdgd Shares o.N.    | IE00BF8HV600   | 0,600                                  |
| SPDR Bl.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.          | IE00B99FL386   | 0,300                                  |
| SPDR Bloom.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.              | IE00B6YX5M31   | 0,400                                  |
| SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Regist. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.      | IE00BDT6FP91   | 0,550                                  |
| UBSLFS-JPM USD EM D.Bd.1-5UETF Nam.-Anteile (hgd EUR)A-acc oN  | LU1645386480   | 0,380                                  |
| Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN    | IE00BZ163K21   | 0,090                                  |
| Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.         | LU1109939865   | 0,150                                  |
| Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N  | LU0321462953   | 0,250                                  |
| Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.         | LU0321465469   | 0,020                                  |

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| AIS-Amundi EUR Cor.Bd 1-5Y ESG Act. Nom. UC ETF DR o.N.   | LU1525418643 | 0,200 |
| iShs DL Corp Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.        | IE0032895942 | 0,200 |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.     | IE00B0M62X26 | 0,090 |
| iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N. | IE00BYM31M36 | 0,500 |
| SPDR Bl.10+Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.         | IE00BZ0G8860 | 0,120 |

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**SGKB Renten Flex V1**

|                                      |            |             |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------|

|   |            |             |
|---|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|---|------------|-------------|

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

|                    |     |          |
|--------------------|-----|----------|
| Transaktionskosten | EUR | 8.622,79 |
|--------------------|-----|----------|

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|   |                    |             |
|---|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>       | <b>in Mio. EUR</b> | <b>84,3</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 75,0        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 9,3         |
| <br>Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 998         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <br><b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>4,8</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 3,9         |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 0,9         |

### 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.



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht SGKB Renten Flex

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SGKB Renten Flex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### *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.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## SGKB Renten Flex

### *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 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.

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.

## Jahresbericht SGKB Renten Flex

- 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 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 19. Dezember 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **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.

# Jahresbericht SGKB Renten Flex

## 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  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
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  
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 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: SGKB0C / DE000SGKB0C2