

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 Kapitalmarktfeld attraktiv erscheinen. Die Allokation wird dynamisch an die Markteinschätzung angepasst, wobei der Rentenanteil stets mindestens 51 % beträgt. Umfassende Analysen und sophistizierte 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 Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil 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 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 Chancen-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.

Jahresbericht SGKB Renten Flex

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%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.

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	87.986.909,81	100,19
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
II. Verbindlichkeiten	-165.921,34	-0,19
III. Fondsvermögen	87.820.988,47	100,00

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
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)	N00012530965	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
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
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-GI.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
UBSLFS-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

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- 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	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	86.558.053,11	98,56	

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

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

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben							EUR	701.590,00	0,80
EUR - Guthaben bei:							EUR	701.590,00	0,80
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	677.163,64		%	100.000	677.163,64	0,77	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	27.257,38		%	100.000	24.426,36	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	609.674,85					609.674,85	0,69
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	9.010,71					9.010,71	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
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
Fondsvermögen									
		EUR	87.820.988,47					100,00	1)

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- 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	1,1159000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	----------------	-----------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

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 Bl.10+Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8860	ANT	45.000	45.000

**Jahresbericht
SGKB Renten 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekauft Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	12.605,14
---	-----	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekauft 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
I. Erträge				
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
Summe der Erträge		EUR	2.271.441,64	2,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-126,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-148.039,39	-0,18
- Verwaltungsvergütung		EUR	0,00	
- 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	
Summe der Aufwendungen		EUR	-218.437,39	-0,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.053.004,25	2,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.150.072,34	1,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-312.905,03	-0,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	837.167,31	1,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	2.890.171,56	3,46
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 Geschäftsjahrs	EUR	3.812.422,86	4,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	EUR	6.702.594,42	8,03

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR	53.670.722,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-735.181,32
2. Zwischenaußschüttungen		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 Geschäftsjahrs		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 Geschäftsjahrs		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 Geschäftsjahrs		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. Zwischenaußschüttung **)			1.001.162,40	1,20
2. Endausschüttung	EUR		1.668.604,00	2,00

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

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex V1**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am 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

Jahresbericht SGKB Renten Flex

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 Haltestauer 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

Jahresbericht SGKB Renten 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 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

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz 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-GI.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 BI.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 Hdgd. Acc. o.N.	IE00BDT6FP91	0,550
UBSLFS-JPM USD EM D.Bd.1-5UETF Nam.-Anteile (hdg 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 hdg)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 BI.10+Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8860	0,120

**Jahresbericht
SGKB Renten Flex**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SGKB Renten Flex 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	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.

Jahresbericht SGKB Renten Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsführer	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.

Jahresbericht SGKB Renten Flex

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 Prüfnachweise, 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 Kontrollsysten, 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht SGKB Renten Flex

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) bewirkt, 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