KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

SGKB Aktien Flex

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz und investiert in Assetklassen, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Die Allokation wird dynamisch an die Markteinschätzung angepasst, wobei der Aktienanteil mindestens 51 % beträgt. Umfassende Analysen und 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 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

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Aktien	169.943.368,58	98,26	147.363.719,12	97,10
Optionen	149.204,19	0,09	-295.865,56	-0,19
Bankguthaben	2.649.319,41	1,53	4.542.659,39	2,99
Zins- und Dividendenansprüche	267.707,30	0,15	313.276,12	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-61.778,74	-0,04	-161.157,05	-0,11
Fondsvermögen	172.947.820,74	100,00	151.762.632,02	100,00

Die Strategie des Fondsmanagements konzentriert sich auf globale Qualitätswerte. Als zentrale Kriterien für die Auswahl gelten eine starke Marktstellung, eine solide Bilanzstruktur, hohe Eigenkapitalrenditen sowie eine attraktive Cashflow-Generierung. Dementsprechend lag der Schwerpunkt auf großkapitalisierten Unternehmen.

Die Performance des Fonds war zweigeteilt: Im ersten Halbjahr trugen insbesondere Technologieunternehmen zu Kursgewinnen bei, wobei das Thema „Künstliche Intelligenz“ die Marktstimmung deutlich positiv beeinflusste. Im zweiten Halbjahr kam es infolge des „Liberation Day“ (Ankündigung US-Zölle) zu spürbaren Kursverlusten. Diese konnten zwar innerhalb weniger Wochen durch eine breite Marktgegenbewegung weitgehend ausgeglichen werden, jedoch wurde die Ausrichtung zum Ende des Berichtszeitraums defensiver gestaltet und mündete in eine Seitwärtsbewegung.

Die regionale Allokation leistete im Berichtszeitraum keinen positiven Beitrag, was vor allem auf das volatile Marktumfeld, den häufig wechselnden Nachrichtenfluss und die hohe Unsicherheit zurückzuführen ist. Der Anteil an Unternehmen aus Schwellenländern blieb weiterhin niedrig. Die in den Vorjahren vorsichtige Positionierung in Deutschland wurde im Berichtszeitraum aufgegeben.

Bei der Sektorallokation wurde zunehmend auf defensive Bereiche wie Versorger, Basiskonsumgüter und Telekommunikation gesetzt, während zyklische Sektoren sowie der Technologiesektor zum Ende des Berichtszeitraums untergewichtet waren. Die vorsichtige Einschätzung des Technologiesektors basiert insbesondere auf den hohen Erwartungen und den damit verbundenen Bewertungsniveaus, vor allem bei KI-nahen Unternehmen.

Der Einsatz derivativer Strategien, insbesondere Prämienvereinnahmungsgeschäfte (Short Puts), führte im Jahresverlauf zu keiner Outperformance, was vor allem auf die Kursreaktionen nach dem „Liberation Day" zurückzuführen ist. Absicherungsgeschäfte wurden überwiegend in der zweiten Jahreshälfte durchgeführt. Die damit verbundenen Kosten der Absicherung belasteten die absolute Performance um rund 1,0 %. Generell wird eine Kassenquote von 2 bis 5 % gehalten, um jederzeit flexibel und opportun auf Marktveränderungen und -chancen reagieren zu können.

Wesentliche Risiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

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 ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)[1]:

SGKB Aktien Flex P	-1,33 %
SGKB Aktien Flex AK V1	-0,16 %

[1]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.

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**175.271.332,36**	**101,34**
1. Aktien	169.943.368,58	98,26
Belgien	864.354,00	0,50
Brasilien	4.393.451,36	2,54
Bundesrep. Deutschland	17.336.690,62	10,02
Canada	6.971.386,48	4,03
China	1.276.774,97	0,74
Dänemark	1.343.619,71	0,78
Frankreich	11.322.215,70	6,55
Großbritannien	7.918.063,09	4,58
Indien	2.890.598,60	1,67
Italien	3.626.324,90	2,10
Japan	1.011.726,39	0,58
Jersey	1.911.370,62	1,11
Kaimaninseln	1.825.431,61	1,06
Luxemburg	4.289.352,29	2,48
Niederlande	1.755.572,00	1,02
Norwegen	1.790.553,38	1,04
Schweiz	9.325.102,86	5,39
Spanien	3.535.047,50	2,04
Taiwan	1.797.116,69	1,04
USA	84.758.615,81	49,01
2. Derivate	149.204,19	0,09
3. Bankguthaben	4.911.052,29	2,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	267.707,30	0,15
II. Verbindlichkeiten	**-2.323.511,62**	**-1,34**
III. Fondsvermögen	**172.947.820,74**	**100,00**

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**169.943.368,58**	**98,26**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**169.943.368,58**	**98,26**
Aktien							**EUR**		**169.943.368,58**	**98,26**
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	98.320	105.550	7.230	CAD	70,210	4.223.338,76	2,44
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	14.070	20.710	6.640	CAD	155,740	1.340.631,26	0,78
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	51.160	51.160	0	CHF	73,070	3.999.851,49	2,31
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	20.490	28.440	26.020	CHF	100,120	2.195.012,63	1,27
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	29.100	69.770	79.080	DKK	344,650	1.343.619,71	0,78
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.120	900	8.090	EUR	828,100	1.755.572,00	1,02
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	47.300	47.300	0	EUR	40,640	1.922.272,00	1,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	19.470	35.120	15.650	EUR	77,330	1.505.615,10	0,87
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	175.640	293.910	475.700	EUR	7,208	1.266.013,12	0,73
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	143.250	143.250	0	EUR	29,010	4.155.682,50	2,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	329.050	453.840	124.790	EUR	8,066	2.654.117,30	1,53
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	500	880	380	EUR	2.083,000	1.041.500,00	0,60
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	219.500	247.091	115.011	EUR	16,105	3.535.047,50	2,04
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	8.520	8.520	0	EUR	101,450	864.354,00	0,50
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.860	4.700	8.650	EUR	368,500	1.422.410,00	0,82
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	7.350	4.360	1.560	EUR	543,400	3.993.990,00	2,31
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	2.510	2.510	0	EUR	1.984,500	4.981.095,00	2,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.900	6.380	2.840	EUR	227,900	2.939.910,00	1,70
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	9.150	9.150	0	EUR	266,600	2.439.390,00	1,41
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	57.820	28.130	29.170	EUR	51,730	2.991.028,60	1,73
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	15.080	56.350	41.270	EUR	64,470	972.207,60	0,56
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	146.330	166.910	64.750	GBP	39,470	6.618.891,93	3,83
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	63.850	141.320	139.350	GBP	17,755	1.299.171,16	0,75
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	488.250	89.700	676.200	GBP	3,416	1.911.370,62	1,11
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	220.000	220.000	0	HKD	53,050	1.276.774,97	0,74
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	28.000	28.000	0	JPY	6.269,000	1.011.726,39	0,58
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	82.930	82.930	0	NOK	253,100	1.790.553,38	1,04
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	9.810	34.380	54.640	USD	168,560	1.407.416,46	0,81
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	12.970	21.600	8.630	USD	214,650	2.369.572,30	1,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	8.170	23.740	60.080	USD	243,100	1.690.464,72	0,98

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	78.700	78.700	0	USD	66,060	4.424.991,06	2,56
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	11.030	17.150	26.390	USD	219,570	2.061.330,41	1,19
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	51.490	77.860	26.370	USD	112,500	4.930.313,22	2,85
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	24.800	24.800	0	USD	78,540	1.657.836,41	0,96
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080		STK	3.440	14.110	10.670	USD	718,540	2.103.819,56	1,22
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	348.610	377.070	28.460	USD	28,240	8.379.220,70	4,84
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.340	0	1.140	USD	502,740	1.429.186,82	0,83
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	13.030	18.690	5.660	USD	282,250	3.130.238,74	1,81
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	19.230	21.570	2.340	USD	288,250	4.717.888,76	2,73
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	7.760	7.760	0	USD	270,190	1.784.555,62	1,03
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	27.640	27.640	0	USD	73,260	1.723.471,27	1,00
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076		STK	8.160	11.410	3.250	USD	337,490	2.343.959,83	1,36
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	24.340	24.340	0	USD	123,750	2.563.686,27	1,48
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	37.040	39.840	19.150	USD	112,750	3.554.566,35	2,06
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	51.800	109.910	83.670	USD	34,160	1.506.075,41	0,87
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040		STK	53.810	49.400	49.180	USD	30,230	1.384.523,19	0,80
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Pfd. Shs (ADRs)/1 o.N.	US4655621062		STK	182.070	182.070	0	USD	7,340	1.137.453,23	0,66
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	30.300	30.300	0	USD	67,410	1.738.465,40	1,01
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	2.730	2.730	0	USD	772,540	1.795.075,50	1,04
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	4.290	8.840	14.160	USD	734,380	2.681.496,47	1,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.900	4.210	11.440	USD	517,950	3.041.837,60	1,76
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.700	5.690	3.990	USD	1.198,920	1.734.755,30	1,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	48.180	69.780	21.600	USD	75,490	3.095.674,70	1,79
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034		STK	133.960	328.830	194.870	USD	16,010	1.825.431,61	1,06
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	302.170	183.340	48.600	USD	12,660	3.255.998,13	1,88
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	53.710	53.710	0	USD	162,200	7.414.896,59	4,29
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	31.710	40.450	8.740	USD	246,950	6.665.064,69	3,85
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	19.140	19.140	0	USD	167,330	2.725.930,89	1,58
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	7.220	3.630	2.460	USD	698,000	4.289.352,29	2,48
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	7.560	5.810	19.490	USD	279,290	1.797.116,69	1,04
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060		STK	46.740	12.260	24.770	USD	43,280	1.721.769,68	1,00
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	13.970	19.320	5.350	USD	97,970	1.164.899,91	0,67
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	75.480	186.960	111.480	USD	43,950	2.823.513,49	1,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.330	5.110	7.760	USD	341,380	2.420.372,29	1,40
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**169.943.368,58**	**98,26**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**149.204,19**	**0,09**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-76.900,16**	**-0,04**
Wertpapier-Optionsrechte							**EUR**		**-76.900,16**	**-0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien							**EUR**		**-76.900,16**	**-0,04**
COINBASE GLB PUT 19.12.25 BP 250,00 CBOE		361	STK	-4.000			USD	7,175	-24.427,61	-0,01
COINBASE GLB PUT 19.12.25 BP 300,00 CBOE		361	STK	-3.000			USD	20,550	-52.472,55	-0,03
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**226.104,35**	**0,13**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							**EUR**		**226.104,35**	**0,13**
Optionsrechte auf Aktienindices							**EUR**		**226.104,35**	**0,13**
S+P 500 INDEX PUT 19.12.25 BP 6300,00 CBOE		361		Anzahl 3500			USD	75,900	226.104,35	0,13

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**4.911.052,29**	**2,84**
Bankguthaben							**EUR**		**4.911.052,29**	**2,84**
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	602.268,70			%	100,000	602.268,70	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	80.671,41			%	100,000	10.807,49	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	647,10			%	100,000	58,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	0,47			%	100,000	0,27	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	3.090.568,80			%	100,000	1.890.834,38	1,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	1.086.915,40			%	100,000	1.245.605,55	0,72
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.364.619,73			%	100,000	1.161.477,34	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**267.707,30**	**0,15**
Zinsansprüche			EUR	9.852,07					9.852,07	0,01
Dividendenansprüche			EUR	206.187,62					206.187,62	0,12
Quellensteueransprüche			EUR	51.667,61					51.667,61	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-2.261.732,88**	**-1,31**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	-11.615.280,60			%	100,000	-1.270.679,42	-0,73
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	-171.945.297,00			%	100,000	-991.053,46	-0,57

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-61.778,74**	**-0,04**
Verwaltungsvergütung			EUR	-51.365,61					-51.365,61	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.413,13					-3.413,13	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00					-6.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00					-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**172.947.820,74**	**100,00** **1)**
SGKB Aktien Flex P										
Anteilwert							EUR		102,09	
Ausgabepreis							EUR		107,19	
Rücknahmepreis							EUR		102,09	
Anzahl Anteile							STK		12.583	
SGKB Aktien Flex AK V1										
Anteilwert							EUR		124,06	
Ausgabepreis							EUR		124,06	
Rücknahmepreis							EUR		124,06	
Anzahl Anteile							STK		1.383.753	

Fußnoten:

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

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

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.560	6.830	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	98.240	98.240	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	5.750	5.750	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	0	6.920	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	0	13.860	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	6.520	22.760	
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	5.240	69.870	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	4.750	24.150	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	4.190	4.190	
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001	US0420682058	STK	19.340	32.510	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	8.110	24.430	
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	1.580	1.580	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	121.950	
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 12,50	ID1000109507	STK	2.000.000	6.002.390	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	13.900	13.900	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.110	1.110	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	78.500	938.630	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	2.350	17.250	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	214.380	214.380	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	50.380	68.140	
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA1363851017	STK	0	92.750	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	26.280	26.280	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	46.940	46.940	
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	400	1.720	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	11.860	11.860	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	0	40.730	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	8.360	8.360	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	23.540	23.540	
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	12.830	12.830	
Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	US26603R1068	STK	10.890	10.890	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	249.300	368.030	

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
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	3.800	3.800	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	7.640	7.640	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	221.680	221.680	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	73.030	73.030	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	4.420	4.420	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	4.900	4.900	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	3.330	14.870	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	137.850	137.850	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	42.870	42.870	
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	58.740	58.740	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	9.550	9.550	
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	44.000	44.000	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	6.170	18.240	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	26.700	26.700	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	14.220	14.220	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	6.700	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	860	860	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	116.230	116.230	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	45.000	45.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	13.090	46.050	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	51.950	51.950	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	23.350	23.350	
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	20.000	20.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	98.250	
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027	STK	50.030	50.030	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033	STK	28.080	28.080	
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	220.150	411.950	
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021921269	STK	18.350	18.350	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	1.040	3.460	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	10.010	44.470	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	14.160	14.160	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.950	4.660	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	0	37.730	
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	200.000	200.000	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	4.000	

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	30.120	30.120	
Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001	US8334451098	STK	0	7.930	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	16.500	16.500	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	49.190	49.190	
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	5.040	5.040	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	17.250	63.200	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	0	8.470	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	14.600	14.600	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	40.150	40.150	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	56.300	56.300	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	8.110	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	14.590	14.590	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	18.360	18.360	
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	81.470	81.470	
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	125.000	125.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	12.070	12.070	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	1.110	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	2.670	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	77.760	77.760	

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)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, APPLOVIN CORP.A -,00003, COINBASE GLB.CL.A -,00001, ELI LILLY, TRUPANION INC. DL-,01) — EUR — 90,87

Verkaufte Verkaufoptionen (Put):
(Basiswert(e): ADOBE INC., ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, APPLE INC., APPLOVIN CORP.A -,00003, BAY.MOTOREN WERKE AG ST, COINBASE GLB.CL.A -,00001, DUOLINGO INC. A DL-,0001, ELI LILLY, FREEPORT-MCMORAN INC., GENL DYNAMICS CORP. DL 1, INTUITIVE SURGIC. DL-,001, LVMH EO 0,3, MERCADOLIBRE INC. DL-,001, META PLATF. A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625, NESTE OYJ, NESTLE NAM. SF-,10, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, PALANTIR TECHNOLOGIES INC, RHEINMETALL AG, SERVICENOW INC. DL-,001, TESLA INC. DL -,001, TRUPANION INC. DL-,01, , UBER TECH. DL-,00001, UBS GROUP AG SF -,10, UNITEDHEALTH GROUP DL- — EUR — 2.591,01

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500) — EUR — 909,12

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

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	1.240,88	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	26.411,37	2,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.137,92	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-186,13	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-3.864,66	-0,31
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**24.739,37**	**1,97**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-48,15	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-16.333,18	-1,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-16.333,18			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-336,72	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-56,77	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-3.265,75	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-377,03			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.879,10			
- Sonstige Kosten	EUR	-9,63			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-20.040,56**	**-1,59**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**4.698,81**	**0,38**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	225.258,84	17,90
2. Realisierte Verluste			EUR	-188.456,69	-14,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**36.802,15**	**2,92**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**41.500,96**	**3,30**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	71.071,33	5,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-126.071,33	-10,02
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-55.000,00**	**-4,37**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-13.499,04**	**-1,07**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**511.161,13**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	803.874,09
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	815.553,49		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.679,40		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-16.997,42
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-13.499,04
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	71.071,33		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-126.071,33		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**1.284.538,76**

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.500,96	3,30
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR**	**41.500,96**	**3,30**

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex P

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	4.940	EUR	511.161,13	EUR	103,47
2024/2025	Stück	12.583	EUR	1.284.538,76	EUR	102,09

*) Auflagedatum 10.04.2024

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex AK V1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	164.813,37	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	3.504.772,42	2,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	150.855,24	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-24.721,99	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-512.912,84	-0,37
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**3.282.806,20**	**2,37**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-6.448,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-467.675,30	-0,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-467.675,30			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-47.925,41	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.948,60	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-76.669,31	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-47.954,99			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27.185,39			
- Sonstige Kosten	EUR	-1.528,93			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-606.667,07**	**-0,44**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**2.676.139,13**	**1,93**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	29.628.452,26	21,41
2. Realisierte Verluste			EUR	-24.785.224,32	-17,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**4.843.227,93**	**3,50**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.519.367,07**	**5,43**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-3.417.045,88	-2,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-3.613.934,79	-2,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-7.030.980,67**	**-5,08**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**488.386,40**	**0,35**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**151.251.470,89**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	20.703.553,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	45.783.345,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.079.792,81		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-780.128,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	488.386,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.417.045,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.613.934,79		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**171.663.281,98**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**56.487.890,48**	**40,84**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	25.790.812,24	18,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.519.367,07	5,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	23.177.711,17	16,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**56.487.890,48**	**40,84**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	30.738.398,18	22,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	25.749.492,30	18,63
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex AK V1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	1.089.805	EUR	113.701.728,29	EUR	104,33
2023/2024	Stück	1.217.263	EUR	151.251.470,89	EUR	124,26
2024/2025	Stück	1.383.753	EUR	171.663.281,98	EUR	124,06

*) Auflagedatum 18.01.2023

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	166.054,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	3.531.183,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	151.993,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-24.908,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-516.777,51
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**3.307.545,57**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-6.496,59
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-484.008,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-484.008,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-48.262,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.005,37
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-79.935,06
- Depotgebühren	EUR	-48.332,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.064,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.538,56		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-626.707,63**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**2.680.837,95**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	29.853.711,10
2. Realisierte Verluste			EUR	-24.973.681,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**4.880.030,08**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.560.868,03**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-3.345.974,55
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.740.006,12
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**-7.085.980,67**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**474.887,36**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**151.762.632,02**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	21.507.427,22
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 46.598.899,43		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -25.091.472,21		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-797.125,86
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	474.887,36
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR -3.345.974,55		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -3.740.006,12		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**172.947.820,74**

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
SGKB Aktien Flex P	keine	5,00	1,480	Thesaurierer	EUR
SGKB Aktien Flex AK V1	keine	0,00	0,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**4.647.953,59**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,26**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,09**

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	1,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,90 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,34 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,02**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

SGKB Aktien Flex P

Anteilwert	EUR	102,09
Ausgabepreis	EUR	107,19
Rücknahmepreis	EUR	102,09
Anzahl Anteile	STK	12.583

SGKB Aktien Flex AK V1

Anteilwert	EUR	124,06
Ausgabepreis	EUR	124,06
Rücknahmepreis	EUR	124,06
Anzahl Anteile	STK	1.383.753

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.

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

SGKB Aktien Flex P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,55 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

SGKB Aktien Flex AK V1

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,35 %

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.

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SGKB Aktien Flex P

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

SGKB Aktien Flex AK V1

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

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

Transaktionskosten	EUR	653.554,20

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 Aktien Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Aktien 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 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SGKB Aktien Flex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
SGKB Aktien 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) 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 Aktien Flex

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse P	10. April 2024
Anteilklasse V1*	18. Januar 2023
Erstausgabepreise	
Anteilklasse P	EUR 100
Anteilklasse V1	EUR 100
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse P	derzeit 5,00%
Anteilklasse V1	keiner
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse V1	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse P	derzeit 1,48 % p.a.
Anteilklasse V1	derzeit 0,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung**	
Anteilklasse P	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse V1	derzeit 0,03 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse P	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse V1	keine
Währung	
Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse V1	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse P	Thesaurierung
Anteilklasse V1	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse P	SGKB0G / DE000SGKB0G3
Anteilklasse V1	SGKB0J / DE000SGKB0J7

*Nur für Anleger die einen Vermögensverwaltungsvertrag mit der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG geschlossen haben.

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht
SGKB Aktien Flex

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

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