

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SGKB Renten Flex

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.756.176,81	100,04
1. Anleihen	24.463.376,89	61,56
< 1 Jahr	1.802.750,90	4,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.314.254,40	13,37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.180.594,89	20,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.590.858,08	21,62
>= 10 Jahre	574.918,62	1,45
2. Investmentanteile	12.103.001,32	30,46
EUR	6.982.556,93	17,57
USD	5.120.444,39	12,88
3. Bankguthaben	2.937.771,57	7,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	252.027,03	0,63
II. Verbindlichkeiten	-16.441,85	-0,04
III. Fondsvermögen	39.739.734,96	100,00

Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	36.566.378,21	92,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.180.435,83	48,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	19.180.435,83	48,27
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1935139995		EUR	950	950	0 %	97,995	930.952,50	2,34
8,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400F2R8		EUR	700	700	0 %	101,127	707.889,00	1,78
1,6250 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2185867913		EUR	1.100	1.100	0 %	88,098	969.078,00	2,44
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(27/27)	DE000A19S4V6		EUR	1.100	1.100	0 %	91,089	1.001.979,00	2,52
2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)	XS1664644983		EUR	600	600	0 %	82,450	494.700,00	1,24
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085		EUR	800	800	0 %	112,040	896.320,00	2,26
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	880	880	0 %	99,068	871.798,40	2,19
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	DE0001141844		EUR	950	950	0 %	92,023	874.218,50	2,20
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	190	290	100 %	104,632	240.529,09	0,61
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	240	240	0 %	100,543	291.180,57	0,73
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	290	290	0 %	102,160	340.199,95	0,86
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990		EUR	680	680	0 %	95,974	652.623,20	1,64
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	670	670	0 %	86,541	579.824,70	1,46
3,4000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 1999(29)	FR0000186413		EUR	190	190	0 %	122,982	333.130,32	0,84
3,1500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2002(32)	FR0000188799		EUR	190	190	0 %	127,032	357.310,53	0,90
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2018(36)	FR0013327491		EUR	210	310	100 %	94,906	234.718,67	0,59
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	900	900	0 %	100,559	905.031,00	2,28
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)	FR0013415627		EUR	900	900	0 %	94,750	852.750,00	2,15
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	1.040	1.040	0 %	88,056	915.782,40	2,30
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961		EUR	600	600	0 %	95,600	573.600,00	1,44
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561		EUR	1.000	1.000	0 %	93,618	936.180,00	2,36
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	300	300	0 %	95,869	287.607,00	0,72
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360		EUR	900	900	0 %	95,729	861.561,00	2,17
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	1.000	1.000	0 %	95,136	951.360,00	2,39
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414		EUR	800	800	0 %	92,540	740.320,00	1,86
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1419869885		EUR	580	580	0 %	96,105	557.409,00	1,40
2,9320 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507		EUR	900	900	0 %	96,057	864.513,00	2,18
2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(26)	XS1893631769		EUR	1.000	1.000	0 %	95,787	957.870,00	2,41

Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.282.941,06	13,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.282.941,06	13,29
3,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	610	610	0 %	89,878	548.255,80	1,38
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989		EUR	710	710	0 %	96,062	682.040,20	1,72
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	610	610	0 %	85,087	519.030,70	1,31
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	620	620	0 %	93,389	579.011,80	1,46
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865		EUR	450	450	0 %	102,342	460.539,00	1,16
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T.Nts 2014(14/26)Reg.S	XS1057659838		EUR	300	300	0 %	89,600	268.800,00	0,68
1,1000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US02079KAD90		USD	1.010	1.010	0 %	81,880	761.288,78	1,92
3,5000 % Las Vegas Sands Corp. DL-Notes 2019(19/26)	US517834AE74		USD	540	540	0 %	93,302	463.804,47	1,17
4,0000 % MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU5521TAE20		USD	550	550	0 %	91,350	462.510,36	1,16
5,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US87264AAT25		USD	580	580	0 %	100,700	537.659,95	1,35
Investmentanteile							EUR	12.103.001,32	30,46
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	12.103.001,32	30,46
AIS-AM.BBB EO CO.I G ESG UETF Namens-Ant. EUR C o.N.	LU1681041387		ANT	43.167	43.167	0 EUR	13,994	604.079,00	1,52
In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg. Shs Hdg EUR Dis. oN	IE00BFZPF439		ANT	29.623	52.084	22.461 EUR	14,949	442.834,23	1,11
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	1.300	1.300	0 EUR	222,580	289.354,00	0,73
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs CL-HDG EUR Acc. oN	IE00BMDFDY08		ANT	73.440	110.869	37.429 EUR	4,765	349.912,22	0,88
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48		ANT	72.482	110.992	38.510 EUR	4,756	344.724,39	0,87
iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913		ANT	1.493	2.466	973 EUR	181,775	271.390,08	0,68
iShsIII-EO Crp.Bd BBB-BB U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BSKRK281		ANT	133.227	133.227	0 EUR	4,557	607.062,15	1,53
iShsIII-EO Gov.B.10-15yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJH41		ANT	1.807	3.056	1.249 EUR	148,810	268.899,67	0,68
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49		ANT	73.466	123.535	50.069 EUR	3,704	272.118,06	0,68
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31		ANT	9.708	9.708	0 EUR	86,972	844.324,18	2,12
SPDR Bloom.EO H.Y.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5M31		ANT	12.142	12.142	0 EUR	50,067	607.913,51	1,53
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032		ANT	2.536	2.703	167 EUR	204,490	518.586,64	1,30
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N	LU0321462953		ANT	3.006	3.006	0 EUR	262,620	789.435,72	1,99
Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321465469		ANT	4.556	4.556	0 EUR	169,430	771.923,08	1,94
In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BFZPF322		ANT	22.452	34.593	12.141 USD	21,535	445.092,35	1,12
iShs DL Corp Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0032895942		ANT	4.915	4.915	0 USD	103,050	466.253,11	1,17

Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShs II-\$ C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares USD Dis.o.N.	IE00BZ048579		ANT	84.682	84.682	0 USD	4,952	385.991,83	0,97
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	8.618	8.618	0 USD	85,070	674.890,23	1,70
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYM31M36		ANT	158.485	158.485	0 USD	5,136	749.313,23	1,89
SPDR BI.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.	IE00B99FL386		ANT	16.693	16.693	0 USD	38,925	598.154,31	1,51
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	34.140	34.140	0 USD	42,165	1.325.152,44	3,33
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163K21		ANT	10.895	10.895	0 USD	47,420	475.596,89	1,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	36.566.378,21	92,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.937.771,57	7,39
Bankguthaben							EUR	2.937.771,57	7,39
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.928.111,00			% 100,000	2.928.111,00	7,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	10.494,28			% 100,000	9.660,57	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	252.027,03	0,63
Zinsansprüche			EUR	252.027,03				252.027,03	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.441,85	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.976,85				-12.976,85	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.133,77				-1.133,77	0,00
Prüfungskosten			EUR	-1.731,23				-1.731,23	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	39.739.734,96	100,00 1)

Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SGKB Renten Flex V1									
Anteilwert							EUR	99,38	
Ausgabepreis							EUR	99,38	
Rücknahmepreis							EUR	99,38	
Anzahl Anteile							STK	399.875	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.03.2023 1,0863000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Halbjahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500	500	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	500	500	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	EUR	650	650	
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426	EUR	290	290	
1,2500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2015(32)	IT0005138828	EUR	310	310	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR)

EUR

801,16

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

3.987,27

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.

Halbjahresbericht SGKB Renten Flex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

SGKB Renten Flex V1

Anteilwert	EUR	99,38
Ausgabepreis	EUR	99,38
Rücknahmepreis	EUR	99,38
Anzahl Anteile	STK	399.875

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

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

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Postanschrift:

Prannerstraße 11
80333 München

Telefon +49 (0)89 125 01 83 - 0
Telefax +49 (0)89 125 01 83 - 599
<http://www.sgkb.de>

WKN / ISIN: SGKB0C / DE000SGKB0C2