

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SGKB Aktien Schweiz Focus

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



St.Galler
Kantonalbank

Jahresbericht SGKB Aktien Schweiz Focus

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 5. Juni 2023 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023	% Anteil
	<u>Kurswert</u>	<u>Fondsvermögen</u>
Aktien	10.828.912,44	94,67
Bankguthaben	618.276,88	5,41
Zins- und Dividendenansprüche	265,41	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-8.706,52	-0,08
Fondsvermögen	11.438.748,21	100,00

Jahresbericht SGKB Aktien Schweiz Focus

Der Fonds fokussiert sich auf Schweizer Unternehmen. Präferiert werden Qualitätswerte mit starker Marktstellung, solider Bilanz, hohe Eigenkapitalrendite und attraktiver Cashgenerierung. Im Berichtszeitraum wurde vor allem in großkapitalisierten Unternehmen investiert. Der generell defensive Charakter des Portfolios wurde noch nicht in eine eher zyklische Ausrichtung transformiert. Vor allem das fehlende europäische Wirtschaftswachstum und der feste Franken belastet Unternehmen mit einem höheren Beta. Weiterhin hält der Fonds eine größere Kasseposition, sodass Chancen flexibel genutzt werden 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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 5. Juni 2023 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -4,77%¹.

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in CHF	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.448.334,53	100,08
1. Aktien	9.927.292,44	86,79
Jersey	174.301,44	1,52
Niederlande	257.534,08	2,25
Österreich	87.053,72	0,76
Schweiz	9.408.403,20	82,25
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	901.620,00	7,88
CHF	901.620,00	7,88
3. Bankguthaben	619.156,68	5,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	265,41	0,00
II. Verbindlichkeiten	-9.586,32	-0,08
III. Fondsvermögen	11.438.748,21	100,00

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							CHF	10.828.912,44	94,67
Börsengehandelte Wertpapiere							CHF	10.828.912,44	94,67
Aktien							CHF	9.927.292,44	86,79
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	6.930	6.930	0	CHF 32,800	227.304,00	1,99
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605		STK	3.000	7.060	4.060	CHF 37,760	113.280,00	0,99
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	2.810	2.810	0	CHF 70,940	199.341,40	1,74
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	20.170	24.940	4.770	CHF 4,316	87.053,72	0,76
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729		STK	1.150	1.150	0	CHF 68,000	78.200,00	0,68
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	1.290	1.290	0	CHF 132,900	171.441,00	1,50
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	50	50	0	CHF 1.458,000	72.900,00	0,64
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	20	20	0	CHF 10.190,000	203.800,00	1,78
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	4.560	4.910	350	CHF 112,000	510.720,00	4,46
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	550	550	0	CHF 459,000	252.450,00	2,21
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	120	120	0	CHF 2.994,000	359.280,00	3,14
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	3.610	3.610	0	CHF 58,780	212.195,80	1,86
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	3.190	3.190	0	CHF 58,860	187.763,40	1,64
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	860	860	0	CHF 261,000	224.460,00	1,96
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	260	1.130	870	CHF 425,600	110.656,00	0,97
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.920	9.920	0	CHF 103,740	1.029.100,80	9,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	11.400	11.400	0	CHF 93,870	1.070.118,00	9,36
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	110	110	0	CHF 1.034,500	113.795,00	0,99
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196		STK	1.390	1.670	280	CHF 183,000	254.370,00	2,22
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	4.240	4.240	0	CHF 77,020	326.564,80	2,85
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.400	2.400	0	CHF 233,100	559.440,00	4,89
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.000	1.000	0	CHF 217,700	217.700,00	1,90
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	1.490	1.490	0	CHF 117,200	174.628,00	1,53
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.760	1.760	0	CHF 235,400	414.304,00	3,62
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	530	530	0	CHF 571,600	302.948,00	2,65
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	4.340	4.340	0	CHF 94,320	409.348,80	3,58
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	630	630	0	CHF 544,200	342.846,00	3,00
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	1.090	1.090	0	CHF 64,420	70.217,80	0,61
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	15.460	17.160	1.700	CHF 22,690	350.787,40	3,07
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	710	710	0	CHF 329,000	233.590,00	2,04

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	520	520	0	CHF 269,500	140.140,00	1,23
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.130	1.130	0	CHF 420,100	474.713,00	4,15
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	6.490	6.490	0	EUR 40,985	257.534,08	2,25
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	33.220	33.220	0	GBP 4,699	174.301,44	1,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							CHF	901.620,00	7,88
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.600	3.600	0	CHF 250,450	901.620,00	7,88
Summe Wertpapiervermögen							CHF	10.828.912,44	94,67
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							CHF	619.156,68	5,41
Bankguthaben							CHF	619.156,68	5,41
CHF - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	608.670,73			% 100,000	608.670,73	5,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	1.193,49			% 100,000	1.332,65	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	10.007,94			% 100,000	9.153,30	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							CHF	265,41	0,00
Dividendenansprüche			CHF	265,41				265,41	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							CHF	-879,80	-0,01
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	-908,70			% 100,000	-879,80	-0,01

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							CHF	-8.706,52	-0,08
Verwaltungsvergütung			CHF	-3.210,53				-3.210,53	-0,03
Verwahrstellenvergütung			CHF	-216,79				-216,79	0,00
Prüfungskosten			CHF	-4.799,27				-4.799,27	-0,04
Veröffentlichungskosten			CHF	-479,93				-479,93	0,00
Fondsvermögen							CHF	11.438.748,21	100,00 1)
SGKB Aktien Schweiz Focus V1									
Anteilwert			CHF					95,23	
Ausgabepreis			CHF					95,23	
Rücknahmepreis			CHF					95,23	
Anzahl Anteile			STK					120.113	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
EUR	(EUR)	1,0328445	= 1 CHF (CHF)
GBP	(GBP)	0,8955794	= 1 CHF (CHF)
USD	(USD)	1,0933691	= 1 CHF (CHF)

**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

Vontobel Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0012335540	STK	1.030	1.030	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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 Schweiz Focus V1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 05.06.2023 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		14.297,33	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		3.208,30	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		-4.941,54	-0,04
11. Sonstige Erträge	CHF		0,00	0,00
Summe der Erträge	CHF		12.564,10	0,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-0,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-6.790,12	-0,06
- Verwaltungsvergütung	CHF	-6.790,12		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-883,17	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-5.279,20	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-1.602,90	-0,01
- Depotgebühren	CHF	-190,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-1.412,43		
- Sonstige Kosten	CHF	0,00		
Summe der Aufwendungen	CHF		-14.556,27	-0,12
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF		-1.992,17	-0,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	CHF		46.770,70	0,39
2. Realisierte Verluste	CHF		-147.381,58	-1,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		-100.610,88	-0,84

Jahresbericht SGKB Aktien Schweiz Focus V1

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-102.603,05	-0,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	246.347,39	2,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-653.100,27	-5,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-406.752,88	-3,39
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-509.355,93	-4,25

Entwicklung des Sondervermögens 2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	11.948.260,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	11.949.893,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-1.633,53
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-156,13
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-509.355,93
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	246.347,39
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-653.100,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	11.438.748,21

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	44.778,31	0,37
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-102.603,05	-0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	147.381,36	1,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	44.778,31	0,37
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	44.778,31	0,37
III. Gesamtausschüttung	CHF	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00
2. Endausschüttung	CHF	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 Schweiz Focus V1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	120.113	CHF	11.438.748,21	CHF	95,23

*) Auflegedatum 05.06.2023

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	CHF	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 05.06.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,03 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,89**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Swiss Leader Index SLI Total Return (CHF) (ID: XFI000003954 BB: SLIC)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

SGKB Aktien Schweiz Focus V1

Anteilwert	CHF	95,23
Ausgabepreis	CHF	95,23
Rücknahmepreis	CHF	95,23
Anzahl Anteile	STK	120.113

Jahresbericht SGKB Aktien Schweiz Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

SGKB Aktien Schweiz Focus V1

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,28 %

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

CHF

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht SGKB Aktien Schweiz Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SGKB Aktien Schweiz Focus V1

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	CHF	10.603,40
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
---	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1
------------------------	-------------	-----

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SGKB Aktien Schweiz Focus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 5. Juni 2023 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 5. Juni 2023 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht SGKB Aktien Schweiz Focus

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

SGKB Aktien Schweiz Focus

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

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

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Postanschrift:

Prannerstraße 11
80333 München

Telefon (089) 125 01 83 - 0
Telefax (089) 125 01 83 - 599
www.sgkb.de

WKN / ISIN: SGKB0T / DE000SGKB0T6