

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG:



Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 29. September 2022 bis 31. August 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert vor allem in Aktien weltweit und kombiniert eine nachhaltige Aktienanlage mit einem sophisticateden Risikomanagement. Ausgangsbasis für die Aktienselektion bildet das nachhaltige Universum des MSCI World ESG Leaders Index, welches die Unternehmen mit den jeweils besten ESG-Ratings innerhalb ihrer Sektoren enthält (Best-in-Class Ansatz). Darüber hinaus finden weitere Ausschlusskriterien Anwendung. Beispielsweise werden Unternehmen mit signifikanter Tätigkeit in kontroversen Geschäftsfeldern ausgeschlossen. Die Ausschlussliste kann den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 entnommen werden. Das Markt-Exposure des Fonds wird auf Basis der quantitativen Marktrisikomessung des Finreon Tail Risk Indikators dynamisch gesteuert. Der Finreon Tail Risk Indikator misst das Risiko für grosse Crashes an den Aktienmärkten (Tail Events) systematisch und auf täglicher Basis anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren. Das Exposure zum nachhaltigen Aktienportfolio wird anhand dieser Risikoindikation systematisch und je nach gemessenem Risiko zwischen 0% (hohes gemessenes Marktrisiko) und 100% (niedriges gemessenes Marktrisiko) gesteuert. Die Absicherung erfolgt dabei mit liquiden Index Futures. Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	245.973.368,03	88,50
Futures	1.013.068,67	0,36
Bankguthaben	30.895.624,58	11,12
Zins- und Dividendenansprüche	401.297,47	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-361.451,37	-0,13
Fondsvermögen	277.921.907,38	100,00

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Seit Lancierung des Fonds am 29.09.2022 richtete sich die Positionierung des Fonds und damit die Exponierung zum Aktienmarkt-Risiko nach der Anlagestrategie. In der Umsetzung der Strategie des Fonds gab es seit Lancierung keine substantiellen Veränderungen. Der Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG war durchgehend in ein nachhaltiges Basisportfolio investiert und hat auf Basis der quantitativen Marktrisikomessung des Finreon Tail Risk Indikators das Aktienmarkt-Exposure gegebenenfalls reduziert. Während der Fonds zum Zeitpunkt der Lancierung noch stark abgesichert war, wurden über den Berichtszeitraum mehrheitlich abnehmende und dann tiefe Risiken eines Aktienmarkt-Crashes gemessen. Folglich entsprach das Exposure des Fonds über weitere Strecken zu 100% dem nachhaltigen Basisportfolio. Trotz der Unsicherheiten in Bezug auf den Krieg in der Ukraine und der steigenden Zinsen zur Bekämpfung der Inflation, konnten sich die globalen Aktienmärkte während des Geschäftsjahres deutlich erholen. Dies führte dazu, dass der Fonds an der positiven Aktienmarkt-Entwicklung partizipieren konnte. Die Länder-, Sektoren- sowie Währungsallokationen ergaben sich aus der definierten Anlagepolitik, substantielle Änderungen kamen nicht vor.

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 Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (29. September 2022 bis 31. August 2023).¹

Anteilklasse I:	+6,19% (seit 10. Februar 2023)
Anteilklasse K:	+17,43%
Anteilklasse KHE:	+14,60%
Anteilklasse KHC:	+13,01%

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	278.849.448,02	100,33
1. Aktien	245.659.351,84	88,39
Australien	3.813.719,41	1,37
Belgien	131.439,42	0,05
Bermuda	488.368,60	0,18
Bundesrep. Deutschland	3.735.509,71	1,34
Canada	8.569.023,47	3,08
Dänemark	3.817.638,49	1,37
Finnland	1.093.737,38	0,39
Frankreich	7.986.341,68	2,87
Großbritannien	8.497.601,15	3,06
Hongkong	1.251.798,15	0,45
Irland	6.088.971,47	2,19
Italien	1.011.905,24	0,36
Japan	16.198.856,31	5,83
Jersey	840.683,57	0,30
Kaimaninseln	92.737,31	0,03
Luxemburg	387.304,41	0,14
Neuseeland	162.080,37	0,06
Niederlande	5.433.119,81	1,95
Norwegen	704.257,50	0,25
Schweden	1.892.160,13	0,68
Schweiz	5.447.916,31	1,96
Singapur	534.627,64	0,19
Spanien	1.122.328,14	0,40
USA	166.357.226,17	59,86
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	314.016,19	0,11
GBP	314.016,19	0,11
3. Derivate	1.013.068,67	0,36
4. Bankguthaben	26.367.691,51	9,49

**Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG**

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.495.319,81	1,98
II. Verbindlichkeiten	-927.540,64	-0,33
III. Fondsvermögen	277.921.907,38	100,00

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	245.973.368,03	88,50
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	245.853.186,22	88,46
Aktien							USD	245.539.170,03	88,35
APA Group Stapled Securities o.N.	AU000000APA1		STK	26.000	26.000	0 AUD	8,990	151.417,53	0,05
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7		STK	9.500	9.500	0 AUD	40,900	251.703,95	0,09
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	20.000	20.000	0 AUD	14,970	193.952,29	0,07
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	1.000	1.000	0 AUD	271,490	175.872,10	0,06
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678		STK	14.000	14.000	0 AUD	16,270	147.556,62	0,05
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5		STK	8.000	8.000	0 AUD	25,180	130.493,49	0,05
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1		STK	32.000	32.000	0 AUD	7,750	160.655,21	0,06
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	14.900	21.500	6.600 AUD	21,430	206.848,11	0,07
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2		STK	21.100	21.100	0 AUD	23,360	319.299,63	0,11
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1		STK	5.700	5.700	0 AUD	46,530	171.811,03	0,06
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	3.900	3.900	0 AUD	177,530	448.517,59	0,16
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4		STK	2.400	2.400	0 AUD	71,530	111.209,68	0,04
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7		STK	12.000	12.000	0 AUD	26,030	202.347,82	0,07
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	8.600	8.600	0 AUD	11,910	66.351,90	0,02
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9		STK	19.000	19.000	0 AUD	14,980	184.377,76	0,07
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8		STK	3.000	3.000	0 AUD	51,450	99.988,43	0,04
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8		STK	122.000	122.000	0 AUD	2,750	217.337,99	0,08
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7		STK	6.700	6.700	0 AUD	32,160	139.583,46	0,05
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6		STK	18.900	18.900	0 AUD	13,630	166.878,65	0,06
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2		STK	60.000	60.000	0 AUD	4,010	155.861,46	0,06
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	33.000	33.000	0 AUD	13,260	283.465,74	0,10
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2		STK	2.000	2.000	0 AUD	125,100	162.080,37	0,06
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484		STK	6.750	6.750	0 CAD	70,660	352.558,79	0,13
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016		STK	6.350	6.350	0 CAD	116,370	546.221,65	0,20
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	9.900	9.900	0 CAD	64,120	469.226,85	0,17
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075		STK	12.100	12.100	0 CAD	46,120	412.504,62	0,15
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	6.450	6.450	0 CAD	50,000	238.387,71	0,09
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	5.500	5.500	0 CAD	152,200	618.773,19	0,22
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075		STK	2.500	2.500	0 CAD	87,610	161.900,37	0,06
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	23.000	23.000	0 CAD	47,440	806.541,40	0,29

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	4.800	4.800	0	CAD 52,990	188.013,62	0,07
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	4.000	4.000	0	CAD 35,120	103.840,95	0,04
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066		STK	1.730	1.730	0	CAD 190,500	243.610,07	0,09
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	2.700	2.700	0	CAD 79,480	158.626,51	0,06
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	3.000	3.000	0	CAD 94,170	208.827,64	0,08
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	6.400	6.400	0	CAD 85,590	404.908,74	0,15
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068		STK	3.000	3.000	0	CAD 54,450	120.746,15	0,04
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086		STK	6.300	6.300	0	CAD 35,750	166.483,33	0,06
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	21.410	21.410	0	CAD 42,000	664.691,47	0,24
RB Global Inc. Registered Shares o.N.	CA74935Q1072		STK	2.000	2.000	0	CAD 83,560	123.532,88	0,04
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	4.500	4.500	0	CAD 54,970	182.848,92	0,07
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	4.766	4.766	0	CAD 65,910	232.198,55	0,08
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092		STK	16.500	18.000	1.500	CAD 82,420	1.005.242,17	0,36
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	5.400	5.400	0	CAD 58,940	235.265,39	0,08
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	12.500	12.500	0	CHF 33,690	476.891,21	0,17
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	450	450	0	CHF 458,600	233.697,93	0,08
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	70	70	0	CHF 2.948,000	233.686,60	0,08
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	2.500	2.500	0	CHF 61,460	173.996,64	0,06
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	510	510	0	CHF 265,900	153.566,61	0,06
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	725	725	0	CHF 488,900	401.389,81	0,14
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	17.229	17.229	0	CHF 89,310	1.742.482,63	0,63
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	1.250	1.250	0	CHF 80,380	113.780,10	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.225	1.225	0	CHF 250,400	347.359,12	0,12
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	500	500	0	CHF 233,700	132.323,51	0,05
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	400	400	0	CHF 554,600	251.216,50	0,09
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	3.690	3.690	0	CHF 85,900	358.944,93	0,13
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	218	218	0	CHF 538,000	132.814,98	0,05
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	250	250	0	CHF 354,400	100.332,59	0,04
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.267	1.267	0	CHF 415,000	595.433,15	0,21
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	70	120	50	DKK 12.320,000	125.572,12	0,05
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	60	60	0	DKK 12.505,000	109.249,49	0,04
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.100	1.100	0	DKK 785,200	125.764,33	0,05
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	1.548	1.548	0	DKK 1.307,500	294.711,54	0,11
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	420	420	0	DKK 2.640,000	161.449,87	0,06
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	14.000	14.000	0	DKK 1.274,000	2.597.059,83	0,93
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	2.100	2.100	0	DKK 298,500	91.274,22	0,03

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	1.375	1.375	0 DKK	442,500	88.593,22	0,03
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	9.675	9.675	0 DKK	158,980	223.963,87	0,08
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.880	1.880	0 EUR	184,420	376.249,26	0,14
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.100	13.000	2.900 EUR	30,175	330.733,69	0,12
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	2.500	2.500	0 EUR	75,040	203.583,52	0,07
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	5.105	5.105	0 EUR	63,300	350.678,58	0,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.300	3.300	0 EUR	607,900	2.176.987,16	0,78
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	8.409	8.409	0 EUR	19,130	174.569,80	0,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.890	17.890	0 EUR	27,775	539.230,18	0,19
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	4.590	4.590	0 EUR	97,170	484.010,38	0,17
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.600	1.600	0 EUR	120,800	209.747,46	0,08
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	11.140	11.140	0 EUR	59,710	721.841,83	0,26
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	5.500	5.500	0 EUR	31,900	190.398,34	0,07
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	1.500	1.500	0 EUR	74,740	121.661,77	0,04
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	7.560	7.560	0 EUR	17,670	144.966,66	0,05
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	10.000	10.000	0 EUR	28,910	313.731,32	0,11
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	11.000	11.000	0 EUR	12,780	152.557,42	0,05
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	10.000	10.000	0 EUR	10,150	110.147,80	0,04
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.000	2.000	0 EUR	49,070	106.501,53	0,04
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	10.000	10.000	0 EUR	11,656	126.490,91	0,05
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	7.150	7.150	0 EUR	53,120	412.167,64	0,15
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.500	7.500	0 EUR	53,830	438.122,37	0,16
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	7.000	7.000	0 EUR	36,610	278.104,20	0,10
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.500	1.500	0 EUR	163,850	266.715,03	0,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.495	10.495	0 EUR	43,085	490.702,56	0,18
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	2.300	2.300	0 EUR	91,320	227.931,07	0,08
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.000	2.000	0 EUR	45,270	98.254,01	0,04
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	73.550	73.550	0 EUR	6,210	495.660,22	0,18
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000	2.000	0 EUR	74,280	161.217,31	0,06
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	1.500	1.500	0 EUR	63,780	103.821,08	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	2.425	2.425	0 EUR	70,720	186.107,46	0,07
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	264	264	0 EUR	1.900,800	544.565,51	0,20
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	58.033	58.033	0 EUR	10,960	690.232,43	0,25
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	31.700	31.700	0 EUR	13,100	450.651,00	0,16
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.000	2.000	0 EUR	60,560	131.439,42	0,05
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.800	1.800	0 EUR	86,140	168.262,43	0,06

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	40.000	40.000	0 EUR	3,227	140.077,62	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.500	2.500	0 EUR	782,200	2.122.108,60	0,76
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.200	1.200	0 EUR	166,000	216.171,84	0,08
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	2.000	2.000	0 EUR	62,640	135.953,86	0,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.158	1.158	0 EUR	358,200	450.136,19	0,16
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	2.000	2.000	0 EUR	35,560	77.179,42	0,03
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	70.058	70.058	0 EUR	3,687	280.311,33	0,10
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	31.250	31.250	0 EUR	10,118	343.126,68	0,12
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.300	2.600	300 EUR	405,800	1.012.860,57	0,36
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	7.700	7.700	0 EUR	63,780	532.948,23	0,19
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	3.000	3.000	0 EUR	37,790	123.029,12	0,04
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	5.000	5.000	0 EUR	15,005	81.417,13	0,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.545	6.445	900 EUR	158,580	954.244,68	0,34
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	3.000	3.000	0 EUR	38,780	126.252,17	0,05
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	9.625	9.625	0 EUR	26,215	273.816,99	0,10
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	6.500	6.500	0 EUR	43,665	308.004,18	0,11
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	15.850	15.850	0 EUR	11,755	202.190,94	0,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.300	1.300	0 EUR	96,160	135.658,68	0,05
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	24.180	24.180	0 EUR	14,760	387.304,41	0,14
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	10.000	10.000	0 EUR	7,620	82.692,24	0,03
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	6.886	6.886	0 EUR	22,890	171.049,81	0,06
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	4.950	4.950	0 EUR	31,620	169.854,42	0,06
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.000	8.000	0 EUR	22,110	191.950,18	0,07
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.300	2.300	0 EUR	111,200	277.550,75	0,10
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	3.000	3.000	0 EUR	30,080	97.928,45	0,04
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	4.000	4.000	0 EUR	28,730	124.711,18	0,04
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	13.054	13.054	0 GBP	21,005	347.536,85	0,13
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	4.700	7.000	2.300 GBP	55,240	329.068,33	0,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	13.500	13.500	0 GBP	106,620	1.824.345,16	0,66
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	70.000	70.000	0 GBP	1,156	102.562,93	0,04
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	4.800	4.800	0 GBP	21,840	132.870,46	0,05
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	1.500	1.500	0 GBP	55,220	104.983,78	0,04
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	1.729	3.479	1.750 GBP	128,450	281.490,45	0,10
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	173.785	173.785	0 GBP	5,831	1.284.369,23	0,46
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	22.800	22.800	0 GBP	7,308	211.187,37	0,08
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363		STK	2.000	2.000	0 GBP	41,400	104.945,76	0,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	72.500	72.500	0 GBP	2,187	200.965,43	0,07
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	628.375	628.375	0 GBP	0,424	337.332,47	0,12
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	7.000	7.000	0 GBP	13,140	116.581,05	0,04
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	30.200	30.200	0 GBP	9,902	379.022,01	0,14
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	23.775	23.775	0 GBP	9,662	291.153,57	0,10
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	19.000	22.000	3.000 GBP	25,780	620.827,69	0,22
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	10.000	10.000	0 GBP	9,710	123.070,45	0,04
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	16.300	16.300	0 GBP	7,374	152.343,98	0,05
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	1.400	1.400	0 GBP	101,350	179.840,02	0,06
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK	10.600	10.600	0 GBP	8,848	118.873,63	0,04
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	23.000	23.000	0 GBP	40,420	1.178.307,68	0,42
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	247.000	247.000	0 GBP	0,732	229.193,30	0,08
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	16.350	16.350	0 GBP	7,658	158.696,62	0,06
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	97.400	97.400	0 HKD	71,200	884.381,38	0,32
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192		STK	42.000	42.000	0 HKD	21,800	116.763,32	0,04
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	11.000	11.000	0 HKD	100,000	140.279,21	0,05
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038		STK	150.000	150.000	0 HKD	5,770	110.374,24	0,04
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028		STK	180.000	180.000	0 HKD	4,040	92.737,31	0,03
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	1.600	1.600	0 JPY	18.310,000	201.250,21	0,07
Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388200002		STK	5.600	5.600	0 JPY	3.019,000	116.139,29	0,04
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009		STK	6.000	6.000	0 JPY	6.173,000	254.434,23	0,09
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	26.000	26.000	0 JPY	941,800	168.213,19	0,06
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	17.000	17.000	0 JPY	2.214,500	258.614,35	0,09
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003		STK	6.700	6.700	0 JPY	5.661,000	260.552,94	0,09
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009		STK	15.400	15.400	0 JPY	4.299,000	454.795,53	0,16
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005		STK	2.300	2.300	0 JPY	25.225,000	398.553,87	0,14
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	12.200	12.200	0 JPY	4.048,000	339.256,64	0,12
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002		STK	3.000	3.000	0 JPY	9.258,000	190.794,76	0,07
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	7.000	8.400	1.400 JPY	4.153,000	199.704,56	0,07
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008		STK	1.500	2.000	500 JPY	33.480,000	344.988,59	0,12
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000		STK	3.500	3.500	0 JPY	8.614,000	207.109,93	0,07
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	1.900	2.700	800 JPY	18.205,000	237.614,15	0,09
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	7.800	7.800	0 JPY	9.694,000	519.428,34	0,19
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	3.200	3.200	0 JPY	16.155,000	355.128,04	0,13
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	14.100	14.100	0 JPY	5.472,000	530.021,17	0,19
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000		STK	5.000	5.000	0 JPY	5.639,000	193.686,84	0,07

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	17.000	17.000	0 JPY	4.325,000	505.083,35	0,18
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006		STK	2.000	2.000	0 JPY	8.426,000	115.765,58	0,04
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	12.400	12.400	0 JPY	4.150,000	353.506,82	0,13
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	9.500	9.500	0 JPY	2.335,000	152.383,70	0,05
LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001		STK	7.700	7.700	0 JPY	1.824,500	96.507,84	0,03
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005		STK	27.000	27.000	0 JPY	870,300	161.421,27	0,06
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	17.200	17.200	0 JPY	1.862,500	220.065,90	0,08
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000		STK	7.100	7.100	0 JPY	3.192,000	155.685,89	0,06
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	20.400	20.400	0 JPY	2.410,000	337.734,35	0,12
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	4.100	4.100	0 JPY	5.240,000	147.585,32	0,05
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	2.000	2.000	0 JPY	7.686,000	105.598,66	0,04
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	10.600	10.600	0 JPY	6.267,000	456.345,30	0,16
Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749400002		STK	10.000	10.000	0 JPY	1.126,000	77.351,08	0,03
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756100008		STK	700	1.500	800 JPY	16.620,000	79.920,30	0,03
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007		STK	2.200	2.200	0 JPY	9.949,000	150.359,24	0,05
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009		STK	30.000	92.000	62.000 JPY	564,200	116.273,93	0,04
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	5.000	12.000	7.000 JPY	4.185,000	143.745,24	0,05
NTT Data Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000		STK	10.000	10.000	0 JPY	1.961,000	134.711,79	0,05
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000		STK	3.000	3.000	0 JPY	7.038,000	145.043,59	0,05
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007		STK	10.000	12.000	2.000 JPY	5.249,000	360.582,46	0,13
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	15.600	15.600	0 JPY	2.720,000	291.488,56	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	14.500	14.500	0 JPY	5.220,000	519.955,92	0,19
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009		STK	10.000	10.000	0 JPY	2.450,500	168.338,22	0,06
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	2.000	2.000	0 JPY	10.195,000	140.070,04	0,05
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	11.000	11.000	0 JPY	2.970,500	224.465,84	0,08
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	19.000	22.800	3.800 JPY	4.659,000	608.099,06	0,22
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	2.200	2.200	0 JPY	6.417,000	96.980,12	0,03
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	29.000	29.000	0 JPY	1.670,000	332.692,10	0,12
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	3.800	3.800	0 JPY	6.347,000	165.683,83	0,06
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	10.740	10.740	0 JPY	12.145,000	896.045,00	0,32
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005		STK	13.400	13.400	0 JPY	1.785,500	164.358,69	0,06
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	4.000	4.000	0 JPY	4.520,000	124.201,39	0,04
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	10.800	10.800	0 JPY	6.681,000	495.670,70	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3892100003		STK	5.200	5.200	0 JPY	5.451,000	194.718,65	0,07
Symex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	2.500	2.500	0 JPY	7.751,000	133.114,62	0,05
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	5.400	5.400	0 JPY	5.314,000	197.125,74	0,07

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	5.000	5.000	0 JPY	4.413,000	151.576,53	0,05
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	14.600	14.600	0 JPY	3.227,000	323.653,15	0,12
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	4.200	5.600	1.400 JPY	21.575,000	622.483,89	0,22
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001		STK	8.000	8.000	0 JPY	3.377,000	185.587,65	0,07
Tokyu Corp. Registered Shares o.N.	JP3574200006		STK	8.000	8.000	0 JPY	1.840,500	101.147,19	0,04
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	24.000	24.000	0 JPY	786,100	129.603,60	0,05
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000		STK	5.000	5.000	0 JPY	5.812,000	199.629,00	0,07
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	4.600	4.600	0 JPY	6.304,000	199.205,83	0,07
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008		STK	5.000	5.000	0 JPY	3.779,000	129.800,07	0,05
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	4.000	4.000	0 JPY	5.721,000	157.202,68	0,06
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	11.900	11.900	0 NOK	210,600	235.607,38	0,08
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	7.200	7.200	0 NOK	193,000	130.639,16	0,05
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	30.000	30.000	0 NOK	59,100	166.683,38	0,06
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	16.000	16.000	0 NOK	113,900	171.327,58	0,06
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	3.000	3.000	0 SEK	385,200	105.532,83	0,04
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	12.100	12.100	0 SEK	246,900	272.826,46	0,10
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	24.825	24.825	0 SEK	144,950	328.615,10	0,12
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	13.000	13.000	0 SEK	126,350	150.002,55	0,05
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	3.000	3.000	0 SEK	291,550	79.875,64	0,03
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	7.940	7.940	0 SEK	210,600	152.706,98	0,05
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.680	6.680	0 SEK	255,700	155.986,58	0,06
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	10.000	10.000	0 SEK	167,480	152.947,71	0,06
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	18.825	18.825	0 SEK	82,180	141.280,15	0,05
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	14.200	14.200	0 SEK	207,400	268.953,46	0,10
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	10.000	10.000	0 SEK	91,360	83.432,67	0,03
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629		STK	45.000	45.000	0 SGD	6,940	231.304,91	0,08
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969		STK	14.400	14.400	0 SGD	28,440	303.322,73	0,11
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.720	4.720	0 USD	106,670	503.482,40	0,18
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.200	5.200	0 USD	323,770	1.683.604,00	0,61
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	4.000	4.000	0 USD	559,340	2.237.360,00	0,81
AECOM Registered Shares DL -,01	US00766T1007		STK	2.000	2.000	0 USD	87,750	175.500,00	0,06
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	3.920	3.920	0 USD	74,570	292.314,40	0,11
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	3.300	3.300	0 USD	121,070	399.531,00	0,14
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	5.000	9.500	4.500 USD	48,510	242.550,00	0,09
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	1.500	1.500	0 USD	105,090	157.635,00	0,06
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	615	915	300 USD	370,140	227.636,10	0,08

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	1.000	1.000	0 USD	113,810	113.810,00	0,04
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.100	2.100	0 USD	107,810	226.401,00	0,08
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	8.800	8.800	0 USD	27,690	243.672,00	0,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	46.070	46.870	800 USD	137,350	6.327.714,50	2,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	50.000	50.000	0 USD	136,170	6.808.500,00	2,45
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079		STK	15.600	15.600	0 USD	9,740	151.944,00	0,05
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	5.140	5.140	0 USD	157,990	812.068,60	0,29
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	4.000	4.000	0 USD	181,320	725.280,00	0,26
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.500	1.500	0 USD	138,740	208.110,00	0,07
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	730	730	0 USD	337,580	246.433,40	0,09
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	4.400	4.400	0 USD	256,340	1.127.896,00	0,41
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357108390		STK	4.000	4.000	0 USD	20,270	81.080,00	0,03
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	700	1.000	300 USD	318,870	223.209,00	0,08
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.015	7.015	0 USD	152,760	1.071.611,40	0,39
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	2.450	2.450	0 USD	101,450	248.552,50	0,09
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	3.290	3.290	0 USD	76,860	252.869,40	0,09
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	1.010	1.010	0 USD	115,950	117.109,50	0,04
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.825	1.825	0 USD	221,940	405.040,50	0,15
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	3.400	3.400	0 USD	254,610	865.674,00	0,31
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	160	160	0 USD	2.531,330	405.012,80	0,15
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007		STK	6.000	6.000	0 USD	21,650	129.900,00	0,05
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	800	800	0 USD	188,380	150.704,00	0,05
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	600	600	0 USD	212,910	127.746,00	0,05
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	17.000	17.000	0 USD	36,205	615.485,00	0,22
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	2.400	2.400	0 USD	54,450	130.680,00	0,05
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.650	1.650	0 USD	76,450	126.142,50	0,05
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	1.000	1.000	0 USD	78,400	78.400,00	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.290	1.290	0 USD	267,360	344.894,40	0,12
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	6.600	6.600	0 USD	44,870	296.142,00	0,11
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.150	1.150	0 USD	700,540	805.621,00	0,29
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	319	319	0 USD	3.105,030	990.504,57	0,36
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	3.200	3.200	0 USD	40,750	130.400,00	0,05
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.500	1.500	0 USD	66,770	100.155,00	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	18.850	18.850	0 USD	61,650	1.162.102,50	0,42
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	935	935	0 USD	186,210	174.106,35	0,06
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077		STK	1.175	1.175	0 USD	145,040	170.422,00	0,06

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	2.060	3.000	940 USD	114,320	235.499,20	0,08
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	600	600	0 USD	162,260	97.356,00	0,04
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	1.500	1.500	0 USD	90,430	135.645,00	0,05
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.025	2.025	0 USD	240,440	486.891,00	0,18
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	3.250	3.250	0 USD	41,700	135.525,00	0,05
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	1.275	1.275	0 USD	81,680	104.142,00	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	6.900	6.900	0 USD	57,450	396.405,00	0,14
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	4.110	4.110	0 USD	281,130	1.155.444,30	0,42
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	1.390	1.390	0 USD	149,670	208.041,30	0,07
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	2.795	2.795	0 USD	85,050	237.714,75	0,09
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	12.760	12.760	0 USD	59,150	754.754,00	0,27
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	3.900	4.500	600 USD	163,200	636.480,00	0,23
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.009	2.009	0 USD	96,770	194.410,93	0,07
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.495	2.495	0 USD	276,260	689.268,70	0,25
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	782	782	0 USD	504,170	394.260,94	0,14
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	5.600	5.600	0 USD	28,130	157.528,00	0,06
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	1.360	2.000	640 USD	156,450	212.772,00	0,08
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	2.429	2.429	0 USD	56,190	136.485,51	0,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	34.500	34.500	0 USD	59,830	2.064.135,00	0,74
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049		STK	2.000	2.000	0 USD	64,110	128.220,00	0,05
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	6.580	6.580	0 USD	73,470	483.432,60	0,17
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	37.594	37.594	0 USD	46,760	1.757.895,44	0,63
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	5.000	5.000	0 USD	29,880	149.400,00	0,05
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	3.225	3.225	0 USD	88,960	286.896,00	0,10
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	450	450	0 USD	369,990	166.495,50	0,06
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.540	3.540	0 USD	100,500	355.770,00	0,13
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	16.750	16.750	0 USD	30,200	505.850,00	0,18
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.025	1.025	0 USD	230,040	235.791,00	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	6.000	6.000	0 USD	265,000	1.590.000,00	0,57
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015		STK	2.000	2.000	0 USD	61,760	123.520,00	0,04
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	250	250	0 USD	529,090	132.272,50	0,05
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	2.900	2.900	0 USD	100,980	292.842,00	0,11
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	2.519	2.519	0 USD	131,720	331.802,68	0,12
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	2.500	2.500	0 USD	90,070	225.175,00	0,08
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	2.000	2.000	0 USD	50,300	100.600,00	0,04
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.500	1.500	0 USD	148,300	222.450,00	0,08

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	2.800	2.800	0 USD	230,370	645.036,00	0,23
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	5.925	5.925	0 USD	44,780	265.321,50	0,10
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.300	2.300	0 USD	183,810	422.763,00	0,15
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	3.825	3.825	0 USD	68,850	263.351,25	0,09
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.100	5.100	0 USD	76,470	389.997,00	0,14
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.250	2.250	0 USD	119,980	269.955,00	0,10
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	2.000	2.000	0 USD	442,010	884.020,00	0,32
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	6.900	6.900	0 USD	554,200	3.823.980,00	1,38
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	4.702	4.702	0 USD	98,250	461.971,50	0,17
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	850	850	0 USD	781,380	664.173,00	0,24
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010		STK	6.500	6.500	0 USD	28,800	187.200,00	0,07
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	2.000	2.000	0 USD	36,900	73.800,00	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	3.235	3.235	0 USD	63,820	206.457,70	0,07
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	10.000	10.000	0 USD	40,140	401.400,00	0,14
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.900	1.900	0 USD	116,710	221.749,00	0,08
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	300	300	0 USD	436,410	130.923,00	0,05
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	210	210	0 USD	904,590	189.963,90	0,07
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	3.775	3.775	0 USD	57,580	217.364,50	0,08
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	5.122	5.122	0 USD	55,860	286.114,92	0,10
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	5.302	5.302	0 USD	121,390	643.609,78	0,23
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	3.900	3.900	0 USD	78,850	307.515,00	0,11
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018		STK	4.000	4.000	0 USD	26,740	106.960,00	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	700	700	0 USD	349,680	244.776,00	0,09
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	5.700	5.700	0 USD	20,250	115.425,00	0,04
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	450	450	0 USD	118,810	53.464,50	0,02
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	5.500	5.500	0 USD	67,660	372.130,00	0,13
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	1.275	1.275	0 USD	153,730	196.005,75	0,07
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.300	10.300	0 USD	76,480	787.744,00	0,28
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	1.500	1.500	0 USD	78,940	118.410,00	0,04
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	325	325	0 USD	714,140	232.095,50	0,08
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	23.300	29.600	6.300 USD	38,620	899.846,00	0,32
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.990	2.990	0 USD	71,820	214.741,80	0,08
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	1.700	1.700	0 USD	72,000	122.400,00	0,04
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	1.725	1.725	0 USD	277,300	478.342,50	0,17
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	7.000	7.000	0 USD	20,580	144.060,00	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	12.800	12.800	0 USD	16,990	217.472,00	0,08

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	2.500	2.500	0 USD	148,650	371.625,00	0,13
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	1.900	1.900	0 USD	74,740	142.006,00	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	8.400	8.400	0 USD	330,300	2.774.520,00	1,00
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	3.000	0 USD	38,590	115.770,00	0,04
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	8.625	8.625	0 USD	29,710	256.248,75	0,09
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	325	325	0 USD	546,520	177.619,00	0,06
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.200	1.200	0 USD	461,630	553.956,00	0,20
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	1.000	1.000	0 USD	187,880	187.880,00	0,07
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	16.470	16.470	0 USD	11,090	182.652,30	0,07
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	700	700	0 USD	226,400	158.480,00	0,06
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	725	725	0 USD	511,410	370.772,25	0,13
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.700	2.700	0 USD	247,350	667.845,00	0,24
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.275	1.275	0 USD	165,220	210.655,50	0,08
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	3.900	3.900	0 USD	69,610	271.479,00	0,10
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	475	475	0 USD	191,710	91.062,25	0,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	35.640	35.640	0 USD	35,140	1.252.389,60	0,45
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.000	4.000	0 USD	117,990	471.960,00	0,17
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	3.900	3.900	0 USD	34,920	136.188,00	0,05
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	2.500	2.500	0 USD	32,610	81.525,00	0,03
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.300	7.300	0 USD	146,830	1.071.859,00	0,39
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	2.325	2.325	0 USD	70,450	163.796,25	0,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.300	2.300	0 USD	541,810	1.246.163,00	0,45
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	2.588	2.588	0 USD	63,540	164.441,52	0,06
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	951	951	0 USD	144,950	137.847,45	0,05
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.000	1.000	0 USD	143,360	143.360,00	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	16.889	22.000	5.111 USD	161,680	2.730.613,52	0,98
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	2.600	2.600	0 USD	61,020	158.652,00	0,06
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	41.053	41.054	1 USD	23,050	946.271,65	0,34
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	8.000	8.000	0 USD	33,650	269.200,00	0,10
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.400	1.400	0 USD	133,300	186.620,00	0,07
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	3.160	3.160	0 USD	128,830	407.102,80	0,15
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	44.230	44.230	0 USD	17,220	761.640,60	0,27
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	8.000	8.000	0 USD	46,390	371.120,00	0,13
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	850	850	0 USD	208,100	176.885,00	0,06
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	1.120	1.120	0 USD	702,400	786.688,00	0,28
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	1.265	1.265	0 USD	97,410	123.223,65	0,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	400	400	0 USD	376,810	150.724,00	0,05
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.130	4.130	0 USD	387,040	1.598.475,20	0,58
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	2.700	2.700	0 USD	52,530	141.831,00	0,05
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	5.040	5.040	0 USD	230,480	1.161.619,20	0,42
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008		STK	850	850	0 USD	230,590	196.001,50	0,07
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	850	850	0 USD	381,260	324.071,00	0,12
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	500	500	0 USD	240,930	120.465,00	0,04
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	3.615	3.615	0 USD	194,990	704.888,85	0,25
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	500	500	0 USD	446,410	223.205,00	0,08
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	7.500	7.500	0 USD	58,250	436.875,00	0,16
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	2.600	2.600	0 USD	59,010	153.426,00	0,06
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.100	7.100	0 USD	412,640	2.929.744,00	1,05
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	2.075	2.075	0 USD	82,080	170.316,00	0,06
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.000	6.000	0 USD	281,150	1.686.900,00	0,61
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	400	400	0 USD	1.372,360	548.944,00	0,20
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	22.000	22.000	0 USD	108,980	2.397.560,00	0,86
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	220	220	0 USD	1.213,480	266.965,60	0,10
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	59.740	59.740	0 USD	327,760	19.580.382,40	7,05
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	512	512	0 USD	310,120	158.781,44	0,06
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.120	1.120	0 USD	336,800	377.216,00	0,14
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	9.885	9.885	0 USD	85,150	841.707,75	0,30
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	2.000	2.000	0 USD	52,480	104.960,00	0,04
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	2.500	2.500	0 USD	76,700	191.750,00	0,07
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	6.425	6.425	0 USD	39,420	253.273,50	0,09
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	10.210	10.210	0 USD	101,710	1.038.459,10	0,37
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	1.800	1.800	0 USD	205,010	369.018,00	0,13
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	1.700	1.700	0 USD	76,070	129.319,00	0,05
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	2.000	2.000	0 USD	172,100	344.200,00	0,12
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	20.840	20.840	0 USD	493,550	10.285.582,00	3,70
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	29	29	0 USD	6.377,330	184.942,57	0,07
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	2.390	2.390	0 USD	205,720	491.670,80	0,18
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	860	860	0 USD	427,370	367.538,20	0,13
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.784	1.784	0 USD	81,010	144.521,84	0,05
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	9.150	9.150	0 USD	65,200	596.580,00	0,21
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	2.900	2.900	0 USD	85,550	248.095,00	0,09
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	1.300	1.300	0 USD	143,910	187.083,00	0,07

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.790	2.790	0 USD	122,230	341.021,70	0,12
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	2.000	2.000	0 USD	70,260	140.520,00	0,05
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	12.000	12.000	0 USD	177,920	2.135.040,00	0,77
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	3.350	3.350	0 USD	120,730	404.445,50	0,15
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	300	300	0 USD	365,600	109.680,00	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	2.025	2.025	0 USD	141,760	287.064,00	0,10
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	2.340	2.340	0 USD	77,710	181.841,40	0,07
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	20.000	20.000	0 USD	154,340	3.086.800,00	1,11
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	5.060	5.060	0 USD	133,470	675.358,20	0,24
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	7.400	8.200	800 USD	124,200	919.080,00	0,33
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	2.300	2.300	0 USD	94,670	217.741,00	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	1.000	1.000	0 USD	147,170	147.170,00	0,05
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	2.000	2.000	0 USD	82,060	164.120,00	0,06
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.585	1.585	0 USD	209,870	332.643,95	0,12
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	1.000	1.000	0 USD	131,500	131.500,00	0,05
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.500	1.500	0 USD	104,590	156.885,00	0,06
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	14.860	14.860	0 USD	18,340	272.532,40	0,10
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034		STK	6.000	6.000	0 USD	22,730	136.380,00	0,05
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.050	1.050	0 USD	312,080	327.684,00	0,12
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.660	2.660	0 USD	390,860	1.039.687,60	0,37
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.560	8.560	0 USD	221,460	1.895.697,60	0,68
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	850	850	0 USD	224,530	190.850,50	0,07
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	2.000	2.000	0 USD	70,790	141.580,00	0,05
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	5.620	8.430	2.810 USD	70,220	394.636,40	0,14
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.700	1.700	0 USD	588,830	1.001.011,00	0,36
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	1.845	1.845	0 USD	271,720	501.323,40	0,18
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	10.250	10.250	0 USD	66,490	681.522,50	0,25
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	10.000	10.000	0 USD	10,350	103.500,00	0,04
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045		STK	1.065	2.065	1.000 USD	121,260	129.141,90	0,05
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	3.000	3.000	0 USD	68,740	206.220,00	0,07
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	1.200	2.200	1.000 USD	106,590	127.908,00	0,05
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	800	800	0 USD	229,590	183.672,00	0,07
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	5.100	5.100	0 USD	32,280	164.628,00	0,06
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.280	1.500	220 USD	458,890	587.379,20	0,21
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.800	1.800	0 USD	112,230	202.014,00	0,07
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	1.825	1.825	0 USD	142,200	259.515,00	0,09

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	7.190	7.190	0 USD	86,250	620.137,50	0,22
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	3.990	3.990	0 USD	126,550	504.934,50	0,18
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	700	700	0 USD	212,740	148.918,00	0,05
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	24.000	24.000	0 USD	258,080	6.193.920,00	2,23
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.800	7.800	0 USD	168,060	1.310.868,00	0,47
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	8.900	8.900	0 USD	92,480	823.072,00	0,30
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084		STK	1.000	1.000	0 USD	102,320	102.320,00	0,04
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	775	775	0 USD	218,500	169.337,50	0,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.000	2.000	0 USD	205,260	410.520,00	0,15
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079		STK	2.000	2.000	0 USD	81,220	162.440,00	0,06
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	2.130	2.130	0 USD	161,230	343.419,90	0,12
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	2.000	2.000	0 USD	54,790	109.580,00	0,04
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	11.500	11.500	0 USD	30,550	351.325,00	0,13
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	2.000	2.000	0 USD	63,710	127.420,00	0,05
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	13.700	13.700	0 USD	36,530	500.461,00	0,18
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	550	550	0 USD	415,030	228.266,50	0,08
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	5.300	5.300	0 USD	220,570	1.169.021,00	0,42
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	6.000	6.000	0 USD	169,400	1.016.400,00	0,37
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	760	760	0 USD	476,540	362.170,40	0,13
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	3.500	3.500	0 USD	19,760	69.160,00	0,02
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094		STK	700	700	0 USD	226,320	158.424,00	0,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	36.650	36.650	0 USD	34,980	1.282.017,00	0,46
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	13.400	13.400	0 USD	245,680	3.292.112,00	1,18
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021		STK	1.715	1.715	0 USD	168,780	289.457,70	0,10
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.440	15.440	0 USD	83,680	1.292.019,20	0,46
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.409	3.409	0 USD	156,780	534.463,02	0,19
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	440	440	0 USD	280,800	123.552,00	0,04
Webster Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US9478901096		STK	2.000	2.000	0 USD	42,410	84.820,00	0,03
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	4.425	4.425	0 USD	82,880	366.744,00	0,13
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	500	500	0 USD	406,900	203.450,00	0,07
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	3.000	3.000	0 USD	45,000	135.000,00	0,05
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	6.000	6.000	0 USD	32,750	196.500,00	0,07
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	20.000	20.000	0 USD	34,530	690.600,00	0,25
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	725	725	0 USD	206,760	149.901,00	0,05
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	2.000	2.000	0 USD	244,500	489.000,00	0,18
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.900	1.900	0 USD	103,540	196.726,00	0,07

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	2.343	2.343	0 USD	129,380	303.137,34	0,11
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	2.000	2.000	0 USD	119,120	238.240,00	0,09
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.755	3.755	0 USD	190,510	715.365,05	0,26
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049		STK	4.300	4.300	0 USD	18,020	77.486,00	0,03
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	1.000	1.000	0 USD	156,050	156.050,00	0,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere						USD		314.016,19	0,11
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	12.428	12.428	0 GBP	19,935	314.016,19	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						USD		55,60	0,00
Aktien						USD		55,60	0,00
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	695	695	0 USD	0,080	55,60	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere						USD		120.126,21	0,04
Aktien						USD		120.126,21	0,04
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.300	1.300	0 EUR	85,150	120.126,21	0,04
Summe Wertpapiervermögen						USD		245.973.368,03	88,50

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Derivate							USD	1.013.068,67	0,36	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							USD	324.885,01	0,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	324.885,01	0,12	
FUTURE MSCI WORLD NR USD 09.23 EUREX			185	USD	Anzahl	323		324.885,01	0,12	
Devisen-Derivate							USD	688.183,66	0,25	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							USD	688.183,66	0,25	
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 09.23 CME			352	USD		97.500	USD	113,405	90.554,07	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME			352	USD		127.625.000	USD	1,086	597.629,59	0,22
Bankguthaben, nicht verbrieft							USD	26.367.691,51	9,49	
Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben							USD	26.367.691,51	9,49	
USD - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH				USD		16.020.845,34	%	100,000	16.020.845,34	5,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH				DKK		1.006.763,07	%	100,000	146.592,51	0,05
State Street Bank International GmbH				EUR		3.125.735,61	%	100,000	3.392.048,28	1,22
State Street Bank International GmbH				NOK		592.480,15	%	100,000	55.700,28	0,02
State Street Bank International GmbH				SEK		1.429.847,83	%	100,000	130.577,95	0,05

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			AUD	35.232,02		%	100,000	22.823,42	0,01
State Street Bank International GmbH			CAD	124.342,21		%	100,000	91.912,11	0,03
State Street Bank International GmbH			CHF	4.386.158,93		%	100,000	4.966.982,86	1,79
State Street Bank International GmbH			GBP	1.056.207,84		%	100,000	1.338.702,11	0,48
State Street Bank International GmbH			HKD	728.672,05		%	100,000	92.925,04	0,03
State Street Bank International GmbH			JPY	1.156.779,00		%	100,000	7.946,55	0,00
State Street Bank International GmbH			SGD	135.874,02		%	100,000	100.635,06	0,04
							USD	5.495.319,81	1,98
Dividendenansprüche			USD	353.753,68				353.753,68	0,13
Quellensteueransprüche			USD	47.543,79				47.543,79	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			USD	5.093.897,98				5.093.897,98	1,83
Sonstige Forderungen			USD	124,36				124,36	0,00
							USD	-565.964,91	-0,20
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
USD - Kredite									
State Street Bank International GmbH			USD	-565.964,91		%	100,000	-565.964,91	-0,20
							USD	-361.575,73	-0,13
Verwaltungsvergütung			USD	-286.483,87				-286.483,87	-0,10
Verwahrstellenvergütung			USD	-63.154,66				-63.154,66	-0,02
Prüfungskosten			USD	-10.852,00				-10.852,00	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-1.085,20				-1.085,20	0,00
							USD	277.921.907,38	100,00 1)

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I									
Anteilwert							USD	106,19	
Ausgabepreis							USD	106,19	
Rücknahmepreis							USD	106,19	
Anzahl Anteile							STK	51.084	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K									
Anteilwert							USD	117,43	
Ausgabepreis							USD	117,43	
Rücknahmepreis							USD	117,43	
Anzahl Anteile							STK	1.025.513	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE									
Anteilwert							EUR	114,60	
Ausgabepreis							EUR	114,60	
Rücknahmepreis							EUR	114,60	
Anzahl Anteile							STK	1.130.733	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC									
Anteilwert							CHF	113,01	
Ausgabepreis							CHF	113,01	
Rücknahmepreis							CHF	113,01	
Anzahl Anteile							STK	89.414	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,5436786	= 1 USD (USD)
CAD	(CAD)	1,3528382	= 1 USD (USD)
CHF	(CHF)	0,8830630	= 1 USD (USD)
DKK	(DKK)	6,8677663	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9214891	= 1 USD (USD)
GBP	(GBP)	0,7889790	= 1 USD (USD)
HKD	(HKD)	7,8415039	= 1 USD (USD)
JPY	(JPY)	145,5700332	= 1 USD (USD)
NOK	(NOK)	10,6369333	= 1 USD (USD)
SEK	(SEK)	10,9501474	= 1 USD (USD)
SGD	(SGD)	1,3501659	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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					
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	502	502	
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	600	600	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.000	4.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.500	3.500	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	8.000	8.000	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	8.020	8.020	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	4.070	4.070	
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	1.200	1.200	
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	STK	2.425	2.425	
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	3.000	3.000	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	5.000	5.000	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	2.000	2.000	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	1.400	1.400	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	3.500	3.500	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	8.000	8.000	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.490	4.490	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	35.000	35.000	
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	2.650	2.650	
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	2.000	2.000	
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	14.900	14.900	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	16.150	16.150	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	4.875	4.875	
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	8.200	8.200	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	2.280	2.280	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.400	2.400	
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	4.400	4.400	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.200	3.200	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.850	1.850	
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	1.600	1.600	
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK	850	850	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	1.600	1.600	

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	KYG4124C1096	STK	10.000	10.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	38.720	38.720	
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	3.500	3.500	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	800	800	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	12.000	12.000	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	1.700	1.700	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	153.000	153.000	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	9.200	9.200	
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	4.300	4.300	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	12.380	12.380	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	5.850	5.850	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	3.975	3.975	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	1.300	1.300	
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	5.600	5.600	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	2.600	2.600	
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	12.400	12.400	
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003	STK	8.600	8.600	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	8.000	8.000	
Phinia, Inc. Registered Shs o.N.	US71880K1016	STK	640	640	
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	3.425	3.425	
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	4.000	4.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	3.200	3.200	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.500	1.500	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	25.240	25.240	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	2.000	2.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	990	990	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	940	940	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	6.000	6.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.630	8.630	
Seatrium Limited Registered Shares SD -,10	SG1H97877952	STK	858.826	858.826	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	400	400	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.080	1.080	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	32.575	32.575	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.500	3.500	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	24.860	24.860	

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	2.000	2.000	
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	4.850	4.850	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.200	2.200	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	10.000	10.000	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	24.100	24.100	
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	4.900	4.900	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	500	500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	6.000	6.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	50.000	50.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	200	200	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	3.000	3.000	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	3.000	3.000	
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	STK	9.700	9.700	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	833	833	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.400	3.400	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	50	50	
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	1.500	1.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	58.033	58.033	

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.))	USD	175.299,55
--	-----	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.))	USD	222.827,07
---	-----	------------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SF/DL)	USD	396.312,23
---	-----	------------

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

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 10.02.2023 bis 31.08.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	2.610,18	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	61.870,81	1,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	5.500,08	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	-393,12	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-11.077,25	-0,22
11. Sonstige Erträge		USD	2,99	0,00
Summe der Erträge		USD	58.513,69	1,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-47,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-10.489,49	-0,21
- Verwaltungsvergütung	USD	-10.489,49		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-440,88	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-82,08	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-9.350,34	-0,18
- Depotgebühren	USD	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-9.344,41		
- Sonstige Kosten	USD	-5,93		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-4,40		
Summe der Aufwendungen		USD	-20.410,15	-0,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	38.103,54	0,75
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	105.184,30	2,06
2. Realisierte Verluste		USD	-133.718,68	-2,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-28.534,38	-0,56
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	480.285,02	9,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-231.982,35	-4,54

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	248.302,67	4,86
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	257.871,83	5,05

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	5.083.591,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD 5.315.892,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD -232.301,02		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	82.960,96
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	257.871,83
davon nicht realisierte Gewinne	USD 480.285,02		
davon nicht realisierte Verluste	USD -231.982,35		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	5.424.423,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	9.569,16	0,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage		USD	9.569,16	0,19

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	51.084	USD	5.424.423,91	USD	106,19

*) Auflagedatum 10.02.2023

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	57.928,61	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	1.881.187,86	1,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	195.827,27	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	-8.724,59	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-360.038,23	-0,35
11. Sonstige Erträge		USD	121,91	0,00
Summe der Erträge		USD	1.766.302,83	1,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-24.899,95	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		USD	-365.712,94	-0,36
- Verwaltungsvergütung	USD	-365.712,94		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-26.611,09	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-5.464,21	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-76.879,85	-0,07
- Depotgebühren	USD	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-61.263,18		
- Sonstige Kosten	USD	-15.616,68		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-15.091,92		
Summe der Aufwendungen		USD	-499.568,03	-0,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	1.266.734,79	1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	3.445.532,54	3,36
2. Realisierte Verluste		USD	-7.973.563,95	-7,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-4.528.031,41	-4,42
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	20.237.154,73	19,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-2.311.249,00	-2,25

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	17.925.905,73	17,48
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	14.664.609,11	14,30

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	104.779.882,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	121.330.456,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-16.550.574,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	985.214,14
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	14.664.609,11
davon nicht realisierte Gewinne	USD	20.237.154,73	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-2.311.249,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	120.429.706,02

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-3.261.296,62		-3,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	3.261.296,62		3,18
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00		0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	1.025.513	USD	120.429.706,02	USD	117,43

*) Auflagdatum 29.09.2022

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt je Anteil		insgesamt je Anteil	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	62.686,63	0,06 USD	68.027,53	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.040.460,11	1,80 USD	2.214.307,38	1,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	212.415,48	0,19 USD	230.513,28	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-9.441,22	-0,01 USD	-10.245,61	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-390.647,53	-0,35 USD	-423.930,71	-0,37
11. Sonstige Erträge	EUR	132,30	0,00 USD	143,57	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.915.605,77	1,69 USD	2.078.815,44	1,84
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-30.326,00	-0,03 USD	-32.909,78	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-443.767,25	-0,38 USD	-481.576,23	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-443.767,25	USD -481.576,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	USD 0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	USD 0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.954,93	-0,03 USD	-34.677,49	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.644,02	-0,01 USD	-7.210,10	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-34.116,06	-0,03 USD	-37.022,74	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00	USD 0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.413,58	USD -16.726,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-18.702,48	USD -20.295,93		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-18.089,96	USD -19.631,23		
Summe der Aufwendungen	EUR	-546.808,26	-0,48 USD	-593.396,34	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.368.797,51	1,21 USD	1.485.419,10	1,31
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.432.780,90	10,11 USD	12.406.854,19	10,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.526.794,19	-8,43 USD	-10.338.477,35	-9,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.905.986,71	1,68 USD	2.068.376,84	1,83
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	25.654.543,47	22,69 USD	27.840.311,37	24,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.205.507,99	-12,56 USD	-15.415.817,71	-13,63

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.449.035,48	10,13	USD	12.424.493,66	10,99
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.723.819,70	13,02	USD	15.978.289,60	14,13

Entwicklung des Sondervermögens

	2022/2023		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	114.003.624,75	USD	123.716.737,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	133.427.596,06	USD	144.795.631,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.423.971,31	USD	-21.078.894,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	856.875,73	USD	929.881,57
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.723.819,70	USD	15.978.289,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	25.654.543,47	USD	27.840.311,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.205.507,99	USD	-15.415.817,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	129.584.320,19	USD	140.624.908,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt je Anteil		insgesamt je Anteil	
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.274.784,22	2,89 USD	3.553.795,94
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00 USD	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00 USD	0,00
II. Wiederanlage	EUR	3.274.784,22	2,89 USD	3.553.795,94

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	1.130.733	EUR	129.584.320,19	EUR	114,60

*) Auflagdatum 29.09.2022

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2022 bis 31.08.2023

		insgesamt je Anteil		insgesamt je Anteil	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF	4.929,31	0,06 USD	5.582,06	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	160.759,10	1,79 USD	182.047,15	2,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	16.735,13	0,19 USD	18.951,22	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF	-742,40	-0,01 USD	-840,71	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-30.781,09	-0,34 USD	-34.857,18	-0,39
11. Sonstige Erträge	CHF	10,42	0,00 USD	11,80	0,00
Summe der Erträge	CHF	150.910,47	1,69 USD	170.894,34	1,91
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	-1.460,85	-0,02 USD	-1.654,30	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-41.886,80	-0,47 USD	-47.433,54	-0,53
- Verwaltungsvergütung	CHF	-41.886,80	-0,47 USD	-47.433,54	-0,53
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-1.742,32	-0,02 USD	-1.973,04	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-355,63	0,00 USD	-402,73	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	-23.286,87	-0,26 USD	-26.370,57	-0,29
- Depotgebühren	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-22.424,29	-0,26 USD	-25.393,76	-0,29
- Sonstige Kosten	CHF	-862,58	-0,01 USD	-976,81	-0,01
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-828,28	-0,01 USD	-937,97	-0,01
Summe der Aufwendungen	CHF	-68.732,48	-0,77 USD	-77.834,17	-0,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF	82.177,99	0,92 USD	93.060,16	1,04
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	CHF	847.277,66	9,48 USD	959.475,89	10,73
2. Realisierte Verluste	CHF	-856.191,24	-9,58 USD	-969.569,83	-10,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	-8.913,58	-0,10 USD	-10.093,94	-0,11
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	1.588.352,80	17,76 USD	1.798.685,71	20,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-922.243,06	-10,31 USD	-1.044.368,37	-11,68

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	666.109,74	7,45	USD	754.317,35	8,44
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	739.374,15	8,27	USD	837.283,58	9,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	0,00		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	9.337.177,56		USD	10.573.625,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	10.577.666,58	USD	11.978.382,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-1.240.489,02	USD	-1.404.757,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	28.226,57		USD	31.964,39
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	739.374,15		USD	837.283,58
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	1.588.352,80	USD	1.798.685,71	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-922.243,06	USD	-1.044.368,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	10.104.778,27		USD	11.442.873,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt je Anteil		insgesamt je Anteil	
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	73.264,41	0,82	USD	82.966,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	USD	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	USD	0,00
II. Wiederanlage	CHF	73.264,41	0,82	USD	82.966,23

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	89.414	CHF	10.104.778,27	CHF	113,01

*) Auflagdatum 29.09.2022

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 29.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		134.148,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		4.339.413,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		450.791,86
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		-20.204,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-829.903,38
11. Sonstige Erträge	USD		280,28
Summe der Erträge	USD		4.074.526,30
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-59.511,39
2. Verwaltungsvergütung	USD		-905.212,20
- Verwaltungsvergütung	USD	-905.212,20	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-63.702,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-13.159,11
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-149.623,51
- Depotgebühren	USD	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-112.728,17	
- Sonstige Kosten	USD	-36.895,34	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-35.665,51	
Summe der Aufwendungen	USD		-1.191.208,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		2.883.317,60
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD		16.917.046,92
2. Realisierte Verluste	USD		-19.415.329,80

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2.498.282,88
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	385.034,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	50.356.436,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-19.003.417,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	31.353.019,41
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	31.738.054,12

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	244.153.836,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	283.420.363,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-39.266.526,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	2.030.016,62
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	31.738.054,12
davon nicht realisierte Gewinne	USD	50.356.436,83
davon nicht realisierte Verluste	USD	-19.003.417,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	277.921.907,38

**Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I	5.000.000	0,00	0,700	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K	keine	0,00	0,400	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE	keine	0,00	0,400	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC	keine	0,00	0,700	Thesaurierer	CHF

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 167.606.991,93

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,36

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.09.2022 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	0,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,77 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,10

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Price Return (USD) (ID: XF1000000201 | BB: MXWO) 100,00 %

Sonstige Angaben

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Anteilwert	USD	106,19
Ausgabepreis	USD	106,19
Rücknahmepreis	USD	106,19
Anzahl Anteile	STK	51.084

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Anteilwert	USD	117,43
Ausgabepreis	USD	117,43
Rücknahmepreis	USD	117,43
Anzahl Anteile	STK	1.025.513

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Anteilwert	EUR	114,60
Ausgabepreis	EUR	114,60
Rücknahmepreis	EUR	114,60
Anzahl Anteile	STK	1.130.733

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Anteilwert	CHF	113,01
Ausgabepreis	CHF	113,01
Rücknahmepreis	CHF	113,01
Anzahl Anteile	STK	89.414

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.

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

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,66 %

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

USD

0,00

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,43 %

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

USD

0,00

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,44 %

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,73 %

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

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.

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

CHF

0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

USD

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

USD

0,00

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Wesentliche sonstige Erträge:

USD

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

USD

0,00

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	18.702,48
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	18.089,96

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

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	USD	254.136,41
--------------------	-----	------------

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

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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>.

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Frankfurt am Main, den 1. September 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. September 2022 bis zum 31. August 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 Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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 12. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	10. Februar 2023
Anteilklasse K*	29. September 2022
Anteilklasse KHE*	29. September 2022
Anteilklasse KHC*	29. September 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	USD 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse K	USD 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse KHE	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse KHC	CHF 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse K	derzeit 0,00 %
Anteilklasse KHE	derzeit 0,00 %
Anteilklasse KHC	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	USD 5.000.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.
Anteilklasse K, KHE und KHC	keine

Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse K	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse KHE	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse KHC	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse K	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse KHE	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse KHC	derzeit 0,04 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	USD
Anteilklasse K	USD
Anteilklasse KHE	EUR
Anteilklasse KHC	CHF

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse K	Thesaurierung
Anteilklasse KHE	Thesaurierung
Anteilklasse KHC	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3DQ15 / DE000A3DQ152
Anteilklasse K	A3DQ19 / DE000A3DQ194
Anteilklasse KHE	A3DQ2A / DE000A3DQ2A5
Anteilklasse KHC	A3DQ2B / DE000A3DQ2B3

*Nur zugänglich für Anlageberatungskunden der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100
Telefax: + 49 (89) 244471 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaften

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

Finreon AG

Postanschrift:

Oberer Graben 3
CH-9000 St. Gallen

Telefon (0041) 71 230 08 06
www.finreon.ch

4. 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