

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis 31. August 2024

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

	31.08.2024		31.08.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	301.844.466,61	90,65	245.973.368,03	88,50
Futures	5.073.737,86	1,52	1.013.068,67	0,36
Bankguthaben	25.955.170,63	7,79	30.895.624,58	11,12
Zins- und Dividendenansprüche	507.488,42	0,15	401.297,47	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-407.991,26	-0,12	-361.451,37	-0,13
Fondsvermögen	332.972.872,26	100,00	277.921.907,38	100,00

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Während des Geschäftsjahres 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 gesteuert. Über den Berichtszeitraum wurden durchgehend tiefe Risiken eines Aktienmarkt-Crashes gemessen. Folglich entsprach das Exposure des Fonds durchgehend zu 100% dem nachhaltigen Basisportfolio. Trotz diversen Unsicherheiten in Bezug auf den Krieg in der Ukraine und der globalen Wirtschaftslage (insbesondere in den USA), entwickelten sich die globalen Aktienmärkte während des Geschäftsjahres stark positiv. Die Kombination aus der Entwicklung der Aktienmärkte und dem gemessenen Risiko führte dazu, dass der Fonds durchgehend 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2023 bis 31. August 2024)¹.

Anteilklasse A:	+17,45% (seit 15. Dezember 2023)
Anteilklasse C:	+4,64% (seit 25. Juli 2024)
Anteilklasse I:	+23,39%
Anteilklasse K:	+23,73%
Anteilklasse KHE:	+21,60%
Anteilklasse KHC:	+18,60%

Wichtiger Hinweis

Zum 26. Juli 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	338.209.410,71	101,57
1. Aktien	301.426.590,46	90,53
Australien	4.286.058,59	1,29
Belgien	155.704,62	0,05
Bermuda	372.066,10	0,11
Bundesrep. Deutschland	3.104.775,88	0,93
Canada	9.391.588,69	2,82
Curaçao	621.578,70	0,19
Dänemark	5.533.543,33	1,66
Finnland	962.984,92	0,29
Frankreich	8.341.048,50	2,51
Großbritannien	10.334.682,34	3,10
Hongkong	1.262.792,74	0,38
Irland	7.881.076,93	2,37
Italien	1.583.938,38	0,48
Japan	18.919.847,47	5,68
Jersey	330.892,84	0,10
Luxemburg	254.894,93	0,08
Neuseeland	193.886,82	0,06
Niederlande	6.414.743,73	1,93
Norwegen	637.620,43	0,19
Schweden	2.658.789,72	0,80
Schweiz	7.548.819,30	2,27
Singapur	465.239,69	0,14
Spanien	1.547.164,46	0,46
USA	208.622.851,35	62,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	417.876,15	0,13
GBP	417.876,15	0,13
3. Derivate	5.073.737,86	1,52
4. Bankguthaben	25.743.066,05	7,73

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.548.140,19	1,67
II. Verbindlichkeiten	-5.236.538,45	-1,57
III. Fondsvermögen	332.972.872,26	100,00

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	301.844.466,61	90,65
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	301.844.457,57	90,65
Aktien							USD	301.426.581,42	90,53
APA Group Stapled Securities o.N.	AU000000APA1		STK	26.000	0	0 AUD	7,590	133.931,76	0,04
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7		STK	9.500	0	0 AUD	54,710	352.743,30	0,11
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7		STK	2.000	2.000	0 AUD	61,220	83.098,23	0,02
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	20.000	0	0 AUD	18,230	247.448,66	0,07
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	1.000	0	0 AUD	300,370	203.856,71	0,06
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678		STK	24.000	10.000	0 AUD	18,790	306.059,93	0,09
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5		STK	8.000	0	0 AUD	28,430	154.360,19	0,05
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	3.500	3.500	0 AUD	307,160	729.627,43	0,22
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	14.900	0	0 AUD	18,270	184.753,75	0,06
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GGM2		STK	21.100	0	0 AUD	33,400	478.296,68	0,14
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1		STK	5.700	0	0 AUD	55,080	213.077,32	0,06
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	3.000	1.000	1.900 AUD	215,650	439.075,46	0,13
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4		STK	2.400	0	0 AUD	40,150	65.398,12	0,02
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	8.600	0	0 AUD	15,260	89.067,95	0,03
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9		STK	19.000	0	0 AUD	15,790	203.612,38	0,06
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8		STK	3.000	0	0 AUD	41,550	84.598,12	0,03
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6		STK	18.900	0	0 AUD	17,670	226.655,78	0,07
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	33.000	0	0 AUD	13,550	303.474,14	0,09
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2		STK	2.000	0	0 AUD	142,840	193.886,82	0,06
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484		STK	7.030	1.980	1.700 CAD	76,930	401.325,68	0,12
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016		STK	6.350	0	0 CAD	112,710	531.107,05	0,16
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	11.000	2.210	1.110 CAD	67,270	549.110,83	0,16
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075		STK	12.100	0	0 CAD	67,800	608.780,81	0,18
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	8.700	2.250	0 CAD	54,990	355.016,77	0,11
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.640	0	860 CAD	158,790	546.747,77	0,16
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075		STK	2.500	0	0 CAD	136,500	253.231,98	0,08
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	26.130	3.130	0 CAD	54,220	1.051.343,94	0,32
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	4.800	0	0 CAD	59,300	211.223,30	0,06
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	4.000	0	0 CAD	45,810	135.977,23	0,04
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066		STK	1.730	0	0 CAD	253,630	325.606,16	0,10

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	4.000	4.000	0 CAD	17,970	53.340,12	0,02
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	15.000	15.000	0 CAD	12,180	135.576,51	0,04
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	3.000	0	0 CAD	123,490	274.915,32	0,08
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	4.500	0	1.900 CAD	65,270	217.957,60	0,07
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068		STK	3.000	0	0 CAD	42,880	95.460,11	0,03
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	18.000	3.410	6.820 CAD	54,290	725.167,35	0,22
RB Global Inc. Registered Shares o.N.	CA74935Q1072		STK	2.000	0	0 CAD	116,100	172.309,06	0,05
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	4.500	0	0 CAD	54,630	182.427,21	0,05
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	4.766	0	0 CAD	73,460	259.807,00	0,08
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092		STK	14.900	0	1.600 CAD	80,750	892.842,17	0,27
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	4.000	0	1.400 CAD	83,290	247.228,62	0,07
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	14.500	2.000	0 CHF	48,630	831.231,67	0,25
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	4.500	4.500	0 CHF	82,300	436.578,32	0,13
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	450	0	0 CHF	541,000	286.985,26	0,09
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	70	30	30 CHF	4.356,000	359.447,71	0,11
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	2.500	0	0 CHF	49,510	145.909,22	0,04
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	510	0	0 CHF	263,100	158.176,09	0,05
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	1.500	1.500	0 CHF	76,820	135.836,15	0,04
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	725	0	0 CHF	555,600	474.843,02	0,14
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	16.000	1.080	2.309 CHF	102,120	1.926.107,85	0,58
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	2.390	1.140	0 CHF	94,640	266.638,25	0,08
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.605	380	0 CHF	272,000	514.628,40	0,15
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	500	0	0 CHF	295,800	174.348,41	0,05
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	300	0	100 CHF	686,000	242.602,45	0,07
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.830	0	860 CHF	115,700	385.984,27	0,12
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	218	170	170 CHF	536,500	137.871,99	0,04
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	250	0	0 CHF	437,200	128.845,71	0,04
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.267	0	0 CHF	491,400	733.941,73	0,22
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	60	0	0 DKK	10.065,000	89.610,60	0,03
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.100	0	0 DKK	920,200	150.199,77	0,05
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531		STK	2.108	560	0 DKK	1.205,000	376.922,46	0,11
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	700	280	0 DKK	1.873,500	194.601,46	0,06
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	28.660	29.640	980 DKK	938,100	3.989.511,19	1,20
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	2.100	0	0 DKK	468,000	145.834,24	0,04
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	3.265	1.890	0 DKK	390,600	189.238,63	0,06
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	1.000	1.000	0 DKK	1.181,000	175.244,45	0,05

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	9.675	0	0 DKK	154,900	222.380,53	0,07
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	2.000	2.000	0 EUR	41,120	91.023,23	0,03
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.700	340	520 EUR	232,000	436.521,92	0,13
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.100	0	0 EUR	31,060	347.209,80	0,10
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	2.500	0	0 EUR	57,700	159.655,90	0,05
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	5.105	0	0 EUR	60,940	344.324,04	0,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.530	600	370 EUR	812,000	3.172.487,25	0,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.890	0	0 EUR	34,400	681.142,43	0,20
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.600	0	0 EUR	130,750	231.542,56	0,07
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	9.540	0	1.600 EUR	62,580	660.774,21	0,20
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	5.500	0	0 EUR	32,410	197.292,63	0,06
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	7.560	0	0 EUR	14,580	121.996,81	0,04
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	5.000	5.000	0 EUR	34,930	193.302,62	0,06
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	6.900	0	3.100 EUR	35,510	271.187,03	0,08
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	10.000	0	0 EUR	13,380	148.089,84	0,04
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.000	0	0 EUR	55,400	122.633,44	0,04
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	11.010	8.610	7.600 EUR	14,155	172.490,96	0,05
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.900	0	1.600 EUR	62,800	410.091,54	0,12
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	7.000	0	0 EUR	35,280	273.335,33	0,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.100	600	0 EUR	202,900	471.596,41	0,14
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	2.300	0	0 EUR	94,800	241.326,67	0,07
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.000	0	0 EUR	45,220	100.098,99	0,03
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	73.550	0	0 EUR	6,864	558.764,88	0,17
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	5.000	5.000	0 EUR	15,445	85.472,63	0,03
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	10.000	5.200	3.609 EUR	24,880	275.371,84	0,08
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000	0	0 EUR	95,660	211.752,98	0,06
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	1.500	0	0 EUR	75,150	124.764,03	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.425	0	0 EUR	82,760	222.127,01	0,07
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	300	85	49 EUR	2.169,000	720.194,76	0,22
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	58.033	0	0 EUR	12,820	823.440,45	0,25
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	31.700	0	0 EUR	16,394	575.192,67	0,17
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	130.000	130.000	0 EUR	3,765	541.651,32	0,16
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.000	0	0 EUR	70,340	155.704,62	0,05
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.000	1.000	0 EUR	259,000	286.661,20	0,09
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.800	0	0 EUR	90,800	180.895,39	0,05
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	40.000	0	0 EUR	3,693	163.496,50	0,05

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	3.000	3.000	0 EUR	48,800	162.035,52	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.310	240	230 EUR	396,600	1.013.990,39	0,30
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.500	130	130 EUR	674,300	1.865.788,10	0,56
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.200	0	0 EUR	175,850	233.556,94	0,07
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	10.000	10.000	0 EUR	9,180	101.604,24	0,03
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	2.000	0	0 EUR	55,420	122.677,71	0,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.158	0	0 EUR	489,300	627.123,28	0,19
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	2.000	0	0 EUR	44,290	98.040,34	0,03
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	70.058	0	0 EUR	3,978	308.454,89	0,09
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	13.682	9.083	3.101 EUR	33,530	507.752,76	0,15
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	1.500	1.500	0 EUR	99,420	165.057,08	0,05
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	5.000	0	0 EUR	17,180	95.074,12	0,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.955	0	590 EUR	229,700	1.259.719,36	0,38
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	6.460	2.260	2.300 EUR	28,770	205.703,43	0,06
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	8.450	0	7.400 EUR	11,695	109.377,02	0,03
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.300	0	0 EUR	119,050	171.293,90	0,05
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598		STK	17.480	24.180	6.700 EUR	13,175	254.894,93	0,08
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	6.886	0	0 EUR	23,630	180.094,27	0,05
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	5.360	3.110	2.700 EUR	30,580	181.414,26	0,05
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.300	0	0 EUR	154,150	392.410,41	0,12
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	4.000	0	0 EUR	23,440	103.773,57	0,03
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	3.000	3.000	0 GBP	29,180	115.070,39	0,03
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	13.054	0	0 GBP	22,090	379.049,90	0,11
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	4.700	0	0 GBP	53,980	333.493,83	0,10
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	13.530	780	750 GBP	132,740	2.360.786,26	0,71
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	25.000	25.000	0 GBP	5,046	165.822,83	0,05
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	70.000	0	0 GBP	1,390	127.899,81	0,04
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	5.000	5.000	0 GBP	35,400	232.664,61	0,07
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	1.500	0	0 GBP	41,070	80.979,11	0,02
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	160.000	14.210	27.995 GBP	6,667	1.402.192,04	0,42
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	22.800	0	0 GBP	8,340	249.952,77	0,08
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363		STK	2.000	0	0 GBP	49,500	130.134,44	0,04
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	72.500	0	0 GBP	2,238	213.282,46	0,06
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	646.765	200.390	182.000 GBP	0,585	497.346,92	0,15
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMW6P49		STK	6.363	6.364	1 GBP	14,720	123.119,49	0,04
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	39.964	17.564	7.800 GBP	9,986	524.587,06	0,16

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK		23.775	0	0	GBP 6,520	203.762,93	0,06
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		18.800	2.500	2.700	GBP 35,390	874.571,80	0,26
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK		25.000	25.000	0	GBP 4,830	158.724,58	0,05
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK		10.000	0	0	GBP 10,110	132.894,87	0,04
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK		6.300	0	10.000	GBP 8,712	72.146,53	0,02
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK		6.000	6.000	0	GBP 35,910	283.219,87	0,09
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGQ14	STK		480	0	920	GBP 76,950	48.551,98	0,01
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		23.090	2.090	2.000	GBP 49,060	1.489.047,45	0,45
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		263.350	113.350	97.000	GBP 0,744	257.620,28	0,08
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK		16.350	0	0	GBP 7,242	155.644,34	0,05
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK		98.400	12.000	11.000	HKD 55,450	699.502,01	0,21
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK		11.000	0	0	HKD 94,300	132.983,17	0,04
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK		150.000	0	0	HKD 6,350	122.111,71	0,04
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK		10.000	10.000	0	HKD 240,400	308.195,85	0,09
Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388200002	STK		5.600	0	0	JPY 3.649,000	140.355,80	0,04
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK		6.000	0	0	JPY 5.597,000	230.661,46	0,07
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK		15.000	0	11.000	JPY 1.032,000	106.325,99	0,03
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	STK		8.000	10.000	2.000	JPY 2.875,500	158.005,37	0,05
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK		17.000	0	0	JPY 1.817,000	212.164,31	0,06
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008	STK		6.000	6.000	0	JPY 3.127,000	128.868,75	0,04
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK		6.700	0	0	JPY 5.682,000	261.483,64	0,08
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK		19.300	7.400	3.500	JPY 6.108,000	809.701,28	0,24
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK		2.300	600	600	JPY 18.510,000	292.417,08	0,09
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK		8.900	0	3.300	JPY 4.489,000	274.415,16	0,08
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003	STK		10.000	10.000	0	JPY 1.074,000	73.768,81	0,02
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK		22.000	22.000	0	JPY 2.240,500	338.560,37	0,10
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK		3.000	0	0	JPY 6.119,000	126.086,97	0,04
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK		7.400	4.000	3.600	JPY 4.287,000	217.898,22	0,07
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK		1.540	450	410	JPY 46.650,000	493.447,39	0,15
Fuji Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3820000002	STK		2.000	2.000	0	JPY 8.716,000	119.733,51	0,04
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK		10.500	10.500	3.500	JPY 3.905,000	281.629,94	0,08
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK		19.000	19.000	1.900	JPY 2.677,500	349.423,06	0,10
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK		46.500	48.000	9.300	JPY 3.572,000	1.140.861,41	0,34
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK		3.200	900	900	JPY 20.595,000	452.668,49	0,14
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK		12.370	0	1.730	JPY 7.706,000	654.737,46	0,20
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK		6.000	6.000	0	JPY 2.015,000	83.041,42	0,02

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000		STK	5.000	0	0 JPY	6.545,000	224.775,07	0,07
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	13.900	0	3.100 JPY	4.911,000	468.870,84	0,14
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006		STK	10.000	10.000	2.000 JPY	1.643,000	112.851,17	0,03
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	12.400	0	0 JPY	4.056,000	345.452,32	0,10
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	9.500	0	0 JPY	2.035,000	132.787,29	0,04
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	10.000	0	7.200 JPY	2.500,500	171.749,45	0,05
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000		STK	31.300	31.300	7.100 JPY	1.568,000	337.100,10	0,10
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	20.400	0	0 JPY	3.009,000	421.619,65	0,13
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	12.300	12.300	4.100 JPY	3.345,000	282.598,41	0,08
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	3.900	1.900	0 JPY	12.865,000	344.621,91	0,10
Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749400002		STK	10.000	0	0 JPY	922,200	63.342,27	0,02
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756100008		STK	700	0	0 JPY	21.720,000	104.430,26	0,03
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009		STK	30.000	0	0 JPY	848,300	174.799,11	0,05
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	5.000	0	0 JPY	4.910,000	168.624,23	0,05
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000		STK	3.000	0	0 JPY	6.026,000	124.170,63	0,04
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007		STK	10.000	0	0 JPY	3.988,000	273.919,93	0,08
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	10.000	0	5.600 JPY	3.644,000	250.291,93	0,08
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005		STK	3.000	3.000	0 JPY	3.708,000	76.406,35	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	12.630	0	1.870 JPY	9.047,000	784.831,50	0,24
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009		STK	16.300	6.300	0 JPY	2.514,000	281.463,03	0,08
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	2.000	0	0 JPY	10.620,000	145.889,15	0,04
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	11.000	0	0 JPY	3.754,000	283.632,14	0,09
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	17.010	0	1.990 JPY	6.422,000	750.314,09	0,23
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	20.600	0	8.400 JPY	2.038,000	288.363,23	0,09
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	8.000	8.000	0 JPY	8.405,000	461.844,94	0,14
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	6.000	11.400	9.200 JPY	3.430,000	141.355,87	0,04
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	10.840	1.200	1.100 JPY	14.200,000	1.057.270,50	0,32
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003		STK	6.000	6.000	0 JPY	2.760,500	113.764,69	0,03
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005		STK	8.000	0	5.400 JPY	2.408,500	132.344,26	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	4.000	0	0 JPY	4.084,000	112.205,52	0,03
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	10.800	0	0 JPY	9.550,000	708.427,83	0,21
Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3892100003		STK	5.400	5.400	5.200 JPY	3.603,000	133.636,94	0,04
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	3.330	3.330	2.500 JPY	2.820,000	64.500,31	0,02
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008		STK	3.000	3.000	0 JPY	2.448,500	50.453,33	0,02
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	3.000	0	2.400 JPY	9.847,000	202.905,43	0,06
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	16.160	4.600	3.040 JPY	5.506,000	611.147,51	0,18

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	4.200	0	0	JPY 25.805,000	744.426,18	0,22
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001		STK	8.000	0	0	JPY 3.644,000	200.233,55	0,06
Tokyu Corp. Registered Shares o.N.	JP3574200006		STK	8.000	0	0	JPY 1.782,500	97.946,29	0,03
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	24.000	0	0	JPY 750,400	123.700,81	0,04
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000		STK	2.820	0	2.180	JPY 5.079,000	98.377,51	0,03
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	9.200	9.200	4.600	JPY 2.779,000	175.608,23	0,05
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008		STK	15.000	15.000	5.000	JPY 1.267,000	130.537,82	0,04
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	10.000	5.310	7.210	NOK 224,100	211.580,65	0,06
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	13.040	5.840	0	NOK 184,700	227.393,78	0,07
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	16.000	0	0	NOK 131,500	198.646,00	0,06
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	3.000	0	0	SEK 459,900	134.727,20	0,04
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	7.900	0	4.200	SEK 331,100	255.421,17	0,08
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	24.825	0	0	SEK 186,150	451.255,92	0,14
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	13.000	0	0	SEK 163,200	207.173,46	0,06
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	3.000	0	0	SEK 314,000	91.985,95	0,03
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	7.940	0	0	SEK 197,800	153.361,87	0,05
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	4.000	4.000	0	SEK 342,800	133.897,18	0,04
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.680	0	0	SEK 311,600	203.256,54	0,06
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	10.000	0	0	SEK 162,500	158.680,65	0,05
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	18.825	0	0	SEK 50,640	93.089,20	0,03
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	8.900	0	5.300	SEK 218,300	189.720,54	0,06
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	6.000	6.000	0	SEK 142,550	83.519,73	0,03
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	10.000	0	0	SEK 105,900	103.410,96	0,03
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	15.000	15.000	0	SEK 272,600	399.289,35	0,12
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629		STK	25.000	0	20.000	SGD 6,170	118.369,20	0,04
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969		STK	14.400	0	0	SGD 31,390	346.870,49	0,10
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.720	0	0	USD 134,690	635.736,80	0,19
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.220	320	300	USD 341,950	1.784.979,00	0,54
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.920	180	260	USD 574,410	2.251.687,20	0,68
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	13.000	13.000	0	USD 148,560	1.931.280,00	0,58
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	5.320	1.400	0	USD 110,360	587.115,20	0,18
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	3.300	0	0	USD 142,920	471.636,00	0,14
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	5.000	0	0	USD 81,470	407.350,00	0,12
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.000	2.000	0	USD 278,850	557.700,00	0,17
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	1.500	0	0	USD 101,840	152.760,00	0,05
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	615	0	0	USD 237,220	145.890,30	0,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	1.000	0	0 USD	138,840	138.840,00	0,04
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.100	0	0 USD	188,940	396.774,00	0,12
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	42.500	3.430	7.000 USD	165,110	7.017.175,00	2,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	49.000	3.540	4.540 USD	163,380	8.005.620,00	2,40
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	4.800	860	1.200 USD	258,650	1.241.520,00	0,37
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	4.000	0	0 USD	224,060	896.240,00	0,27
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.500	0	0 USD	143,120	214.680,00	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	730	0	0 USD	449,440	328.091,20	0,10
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	4.470	420	350 USD	333,830	1.492.220,10	0,45
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357108390		STK	4.000	0	0 USD	20,160	80.640,00	0,02
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	700	0	0 USD	321,420	224.994,00	0,07
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.015	680	680 USD	197,260	1.383.778,90	0,42
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	2.450	0	0 USD	71,530	175.248,50	0,05
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	3.290	0	0 USD	113,090	372.066,10	0,11
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	500	500	0 USD	196,350	98.175,00	0,03
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010		STK	2.000	2.000	0 USD	165,600	331.200,00	0,10
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	1.010	0	0 USD	130,740	132.047,40	0,04
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.825	0	0 USD	258,400	471.580,00	0,14
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	3.380	410	430 USD	275,910	932.575,80	0,28
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	160	0	0 USD	3.181,480	509.036,80	0,15
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007		STK	6.000	0	0 USD	25,840	155.040,00	0,05
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	800	0	0 USD	221,850	177.480,00	0,05
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	600	0	0 USD	364,970	218.982,00	0,07
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	14.300	0	2.700 USD	35,170	502.931,00	0,15
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	2.400	0	0 USD	63,810	153.144,00	0,05
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.650	0	0 USD	100,400	165.660,00	0,05
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	1.000	0	0 USD	73,990	73.990,00	0,02
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	910	0	380 USD	204,760	186.331,60	0,06
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	6.600	0	0 USD	68,220	450.252,00	0,14
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.350	350	150 USD	901,810	1.217.443,50	0,37
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	317	30	32 USD	3.909,230	1.239.225,91	0,37
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	18.790	1.740	1.800 USD	49,950	938.560,50	0,28
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	935	0	0 USD	212,860	199.024,10	0,06
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	2.060	2.060	0 USD	101,380	208.842,80	0,06
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	600	0	0 USD	268,240	160.944,00	0,05
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.500	0	0 USD	75,220	112.830,00	0,03

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	1.500	0	0 USD	103,510	155.265,00	0,05	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	2.500	475	0 USD	268,930	672.325,00	0,20	
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	3.250	0	0 USD	49,720	161.590,00	0,05	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	3.000	3.000	0 USD	146,930	440.790,00	0,13	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	1.275	0	0 USD	84,550	107.801,25	0,03	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	6.900	0	0 USD	72,780	502.182,00	0,15	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	4.210	500	400 USD	356,100	1.499.181,00	0,45	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	840	0	550 USD	205,400	172.536,00	0,05	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	2.795	0	0 USD	115,140	321.816,30	0,10	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	12.760	0	0 USD	65,100	830.676,00	0,25	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	4.030	690	560 USD	185,260	746.597,80	0,22	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.009	1.100	1.100 USD	101,880	204.676,92	0,06	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	2.565	380	310 USD	361,810	928.042,65	0,28	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	782	0	0 USD	805,120	629.603,84	0,19	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	5.600	0	0 USD	43,050	241.080,00	0,07	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	1.360	0	0 USD	158,310	215.301,60	0,06	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	2.429	0	0 USD	67,860	164.831,94	0,05	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	34.570	1.770	1.700 USD	72,470	2.505.287,90	0,75	
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	2.000	0	0 USD	80,490	160.980,00	0,05	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	6.720	1.440	1.300 USD	106,500	715.680,00	0,21	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	37.504	2.310	2.400 USD	39,570	1.484.033,28	0,45	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	5.000	0	0 USD	31,200	156.000,00	0,05	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	3.225	0	0 USD	101,560	327.531,00	0,10	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019	STK	1.800	1.800	0 USD	105,730	190.314,00	0,06	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.150	7.150	0 USD	90,770	649.005,50	0,19	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	3.540	0	0 USD	112,020	396.550,80	0,12	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	17.140	3.490	3.100 USD	34,270	587.387,80	0,18	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	1.535	940	430 USD	312,850	480.224,75	0,14	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	2.500	2.500	0 USD	188,760	471.900,00	0,14	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	5.910	400	490 USD	269,310	1.591.622,10	0,48	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	250	0	0 USD	959,290	239.822,50	0,07	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	2.500	2.500	0 USD	385,740	964.350,00	0,29	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	2.870	970	1.000 USD	69,340	199.005,80	0,06	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	2.519	0	0 USD	151,610	381.905,59	0,11	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	1.400	0	1.100 USD	138,710	194.194,00	0,06	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	2.000	0	0 USD	59,210	118.420,00	0,04	

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051		STK	2.500	2.500	0 USD	128,710	321.775,00	0,10
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.500	0	0 USD	186,030	279.045,00	0,08
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	3.600	800	0 USD	306,930	1.104.948,00	0,33
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	5.925	0	0 USD	59,100	350.167,50	0,11
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.300	0	0 USD	253,180	582.314,00	0,17
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	2.325	0	1.500 USD	87,030	202.344,75	0,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.100	0	0 USD	69,960	356.796,00	0,11
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.250	0	0 USD	151,820	341.595,00	0,10
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	2.020	230	210 USD	556,890	1.124.917,80	0,34
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	7.000	410	310 USD	960,020	6.720.140,00	2,02
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	400	400	0 USD	393,060	157.224,00	0,05
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	720	0	130 USD	834,360	600.739,20	0,18
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	2.000	0	0 USD	38,990	77.980,00	0,02
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	3.235	0	0 USD	67,530	218.459,55	0,07
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	7.600	0	2.400 USD	38,090	289.484,00	0,09
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.900	0	0 USD	123,410	234.479,00	0,07
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	300	0	0 USD	422,840	126.852,00	0,04
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	210	0	0 USD	1.730,270	363.356,70	0,11
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	1.729	1.729	0 USD	205,710	355.672,59	0,11
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	5.122	0	0 USD	82,450	422.308,90	0,13
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	5.302	0	0 USD	174,600	925.729,20	0,28
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	3.900	0	0 USD	74,400	290.160,00	0,09
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062		STK	1.000	1.000	0 USD	79,410	79.410,00	0,02
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	700	0	0 USD	491,960	344.372,00	0,10
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	5.700	0	0 USD	26,460	150.822,00	0,05
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	5.500	0	0 USD	72,290	397.595,00	0,12
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	1.275	0	0 USD	143,260	182.656,50	0,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.500	1.400	1.200 USD	79,000	829.500,00	0,25
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	1.500	0	0 USD	83,350	125.025,00	0,04
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	500	175	0 USD	984,920	492.460,00	0,15
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	20.000	0	3.300 USD	31,090	621.800,00	0,19
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.990	0	0 USD	116,100	347.139,00	0,10
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	1.725	0	0 USD	395,590	682.392,75	0,20
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	7.000	0	0 USD	22,280	155.960,00	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	12.800	0	0 USD	19,370	247.936,00	0,07
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	2.500	0	0 USD	219,640	549.100,00	0,16

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	1.900	0	0 USD	81,240	154.356,00	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	8.520	440	320 USD	368,500	3.139.620,00	0,94
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	0	0 USD	32,550	97.650,00	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	8.625	0	0 USD	36,180	312.052,50	0,09
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	285	190	230 USD	499,070	142.234,95	0,04
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.000	0	200 USD	354,470	354.470,00	0,11
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	1.000	0	0 USD	173,200	173.200,00	0,05
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	16.470	0	0 USD	14,970	246.555,90	0,07
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	700	0	0 USD	206,480	144.536,00	0,04
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	725	0	0 USD	481,330	348.964,25	0,10
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.700	0	0 USD	253,180	683.586,00	0,21
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	3.900	0	0 USD	91,450	356.655,00	0,11
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	475	0	0 USD	202,770	96.315,75	0,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	35.950	2.810	2.500 USD	22,040	792.338,00	0,24
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.910	910	0 USD	161,550	793.210,50	0,24
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	3.900	0	0 USD	48,420	188.838,00	0,06
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	5.710	3.210	0 USD	32,610	186.203,10	0,06
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	8.100	800	0 USD	202,130	1.637.253,00	0,49
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	2.325	0	0 USD	103,990	241.776,75	0,07
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.300	190	190 USD	630,260	1.449.598,00	0,44
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.400	1.400	0 USD	251,550	352.170,00	0,11
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	2.588	0	0 USD	113,260	293.116,88	0,09
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	951	0	0 USD	114,680	109.060,68	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	20.879	4.620	630 USD	165,860	3.462.990,94	1,04
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	2.600	0	0 USD	80,610	209.586,00	0,06
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	8.030	3.130	3.100 USD	36,610	293.978,30	0,09
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.400	0	0 USD	154,120	215.768,00	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	3.160	0	0 USD	144,660	457.125,60	0,14
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	36.000	12.250	20.480 USD	21,570	776.520,00	0,23
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	5.900	0	2.100 USD	53,210	313.939,00	0,09
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055		STK	850	850	0 USD	229,890	195.406,50	0,06
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	1.120	150	150 USD	821,010	919.531,20	0,28
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	1.265	0	0 USD	61,920	78.328,80	0,02
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	450	300	250 USD	590,190	265.585,50	0,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.160	270	240 USD	478,250	1.989.520,00	0,60
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	2.700	0	0 USD	41,590	112.293,00	0,03

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	5.000	450	490 USD	248,500	1.242.500,00	0,37
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008		STK	850	0	0 USD	224,340	190.689,00	0,06
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	880	260	230 USD	259,470	228.333,60	0,07
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	500	0	0 USD	242,390	121.195,00	0,04
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	4.155	540	0 USD	227,510	945.304,05	0,28
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	500	0	0 USD	534,160	267.080,00	0,08
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	7.500	0	0 USD	76,240	571.800,00	0,17
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.000	700	800 USD	483,340	3.383.380,00	1,02
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	2.075	0	0 USD	80,030	166.062,25	0,05
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.380	380	0 USD	288,660	1.841.650,80	0,55
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	400	0	0 USD	2.061,660	824.664,00	0,25
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	22.070	980	910 USD	118,450	2.614.191,50	0,79
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	220	0	0 USD	1.439,080	316.597,60	0,10
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	58.600	4.180	5.320 USD	417,140	24.444.404,00	7,34
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	512	0	0 USD	349,790	179.092,48	0,05
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.420	300	0 USD	487,740	692.590,80	0,21
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	11.115	1.230	0 USD	103,610	1.151.625,15	0,35
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	2.000	0	0 USD	72,080	144.160,00	0,04
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.200	0	1.300 USD	120,720	144.864,00	0,04
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	10.000	3.575	0 USD	53,390	533.900,00	0,16
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	10.360	1.040	890 USD	83,320	863.195,20	0,26
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	1.700	0	0 USD	91,210	155.057,00	0,05
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	2.000	2.000	0 USD	85,010	170.020,00	0,05
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	2.000	0	0 USD	151,910	303.820,00	0,09
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	208.000	209.680	22.520 USD	119,370	24.828.960,00	7,46
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	33	20	16 USD	9.172,460	302.691,18	0,09
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	2.390	0	0 USD	256,360	612.700,40	0,18
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	1.720	1.720	860 USD	192,800	331.616,00	0,10
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.784	0	0 USD	100,430	179.167,12	0,05
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	9.150	0	0 USD	92,360	845.094,00	0,25
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	1.300	0	0 USD	168,730	219.349,00	0,07
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.500	2.500	0 USD	362,720	906.800,00	0,27
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.790	0	0 USD	131,200	366.048,00	0,11
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.500	7.500	0 USD	72,430	543.225,00	0,16
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	2.000	0	0 USD	88,690	177.380,00	0,05
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	12.020	590	570 USD	172,880	2.078.017,60	0,62

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	3.350	0	0 USD	185,090	620.051,50	0,19
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	300	0	0 USD	351,620	105.486,00	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	2.025	0	0 USD	129,730	262.703,25	0,08
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	2.340	0	0 USD	81,420	190.522,80	0,06
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	20.790	1.680	890 USD	171,540	3.566.316,60	1,07
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	5.060	0	0 USD	252,200	1.276.132,00	0,38
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	7.350	860	910 USD	127,820	939.477,00	0,28
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	2.400	1.100	1.000 USD	121,160	290.784,00	0,09
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	1.000	0	0 USD	179,090	179.090,00	0,05
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	2.000	0	0 USD	131,650	263.300,00	0,08
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.515	500	570 USD	275,130	416.821,95	0,13
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	1.000	0	0 USD	156,970	156.970,00	0,05
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.500	0	0 USD	119,570	179.355,00	0,05
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	8.660	0	6.200 USD	23,420	202.817,20	0,06
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034		STK	6.000	0	0 USD	14,130	84.780,00	0,03
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.050	0	0 USD	272,030	285.631,50	0,09
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.670	260	250 USD	513,240	1.370.350,80	0,41
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.360	470	670 USD	252,900	2.114.244,00	0,63
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	850	0	0 USD	226,660	192.661,00	0,06
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	14.130	14.130	0 USD	43,990	621.578,70	0,19
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	2.000	0	0 USD	99,550	199.100,00	0,06
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	4.320	0	1.300 USD	82,180	355.017,60	0,11
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.700	0	0 USD	855,000	1.453.500,00	0,44
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	10.230	1.580	1.600 USD	74,070	757.736,10	0,23
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	3.000	0	0 USD	87,100	261.300,00	0,08
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	1.200	0	0 USD	119,510	143.412,00	0,04
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	800	0	0 USD	241,100	192.880,00	0,06
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.280	0	0 USD	519,580	665.062,40	0,20
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.800	0	0 USD	106,040	190.872,00	0,06
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	1.115	0	710 USD	161,710	180.306,65	0,05
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	5.500	0	1.690 USD	146,900	807.950,00	0,24
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	3.990	0	0 USD	153,620	612.943,80	0,18
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	250	0	450 USD	245,170	61.292,50	0,02
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	24.410	1.810	1.400 USD	214,110	5.226.425,10	1,57
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.770	620	650 USD	214,340	1.665.421,80	0,50
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	10.000	1.100	0 USD	117,270	1.172.700,00	0,35

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084		STK	1.000	0	0 USD	92,600	92.600,00	0,03
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	775	480	480 USD	267,550	207.351,25	0,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.000	0	0 USD	361,660	723.320,00	0,22
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079		STK	2.000	0	0 USD	96,810	193.620,00	0,06
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	2.130	0	0 USD	228,070	485.789,10	0,15
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	2.000	0	0 USD	56,690	113.380,00	0,03
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	11.500	0	0 USD	44,460	511.290,00	0,15
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	2.000	0	0 USD	62,760	125.520,00	0,04
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	13.700	0	0 USD	47,230	647.051,00	0,19
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	550	0	0 USD	352,840	194.062,00	0,06
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	6.000	700	0 USD	256,090	1.536.540,00	0,46
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	5.970	640	670 USD	128,550	767.443,50	0,23
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	540	0	220 USD	741,260	400.280,40	0,12
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK	5.000	7.133	2.133 USD	112,430	562.150,00	0,17
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	36.990	3.040	2.700 USD	41,780	1.545.442,20	0,46
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	12.800	1.020	1.620 USD	276,370	3.537.536,00	1,06
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.620	1.280	1.100 USD	90,380	1.411.735,60	0,42
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	440	0	0 USD	346,350	152.394,00	0,05
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	4.425	0	0 USD	120,680	534.009,00	0,16
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	470	260	290 USD	313,630	147.406,10	0,04
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	3.000	0	0 USD	65,590	196.770,00	0,06
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	6.000	0	0 USD	30,490	182.940,00	0,05
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	20.000	0	0 USD	45,770	915.400,00	0,27
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	835	510	400 USD	292,110	243.911,85	0,07
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	1.560	0	440 USD	263,190	410.576,40	0,12
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.900	0	0 USD	137,530	261.307,00	0,08
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	2.343	0	0 USD	134,920	316.117,56	0,09
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	2.000	0	0 USD	115,460	230.920,00	0,07
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.735	560	580 USD	183,490	685.335,15	0,21
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	420	0	580 USD	199,980	83.991,60	0,03
Sonstige Beteiligungswertpapiere						USD		417.876,15	0,13
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	10.000	4.250	6.678 GBP	31,790	417.876,15	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						USD		9,04	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Aktien							USD	9,04	0,00
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	695	0	0 USD	0,013	9,04	0,00
Summe Wertpapiervermögen							USD	301.844.466,61	90,65

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	5.073.737,86	1,52
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							USD	960.705,00	0,29
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	960.705,00	0,29
FUTURE MSCI WORLD NR USD 20.09.24 EUREX		185	USD	Anzahl	282			960.705,00	0,29
Devisen-Derivate							USD	4.113.032,86	1,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	4.113.032,86	1,24
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 16.09.24 CME		352	USD		128.750		USD 118,060	664.562,06	0,20
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.09.24 CME		352	USD		128.750.000		USD 1,108	3.448.470,80	1,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	25.743.066,05	7,73	
Bankguthaben							USD	25.743.066,05	7,73	
USD - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			USD	20.365.166,49			%	100,000	20.365.166,49	6,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	225.044,64			%	100,000	33.393,58	0,01
State Street Bank International GmbH			EUR	2.677.548,62			%	100,000	2.963.510,81	0,89
State Street Bank International GmbH			NOK	142.166,00			%	100,000	13.422,39	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	777.837,78			%	100,000	75.955,57	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			AUD	91.000,22			%	100,000	61.760,51	0,02
State Street Bank International GmbH			CAD	138.560,08			%	100,000	102.821,52	0,03
State Street Bank International GmbH			CHF	1.485.031,80			%	100,000	1.750.594,52	0,53
State Street Bank International GmbH			GBP	144.394,91			%	100,000	189.805,57	0,06
State Street Bank International GmbH			HKD	229.409,89			%	100,000	29.410,64	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	16.945.168,00			%	100,000	116.389,65	0,03
State Street Bank International GmbH			SGD	53.212,89			%	100,000	40.834,80	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	5.548.140,19	1,67	
Zinsansprüche			USD	25.103,07					25.103,07	0,01
Dividendenansprüche			USD	403.716,77					403.716,77	0,12
Quellensteueransprüche			USD	78.702,52					78.702,52	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			USD	5.040.573,69					5.040.573,69	1,51
Sonstige Forderungen			USD	44,14					44,14	0,00

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-5.236.538,45	-1,57
Zinsverbindlichkeiten			USD	-33,94				-33,94	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-367.092,29				-367.092,29	-0,11
Verwahrstellenvergütung			USD	-28.768,31				-28.768,31	-0,01
Prüfungskosten			USD	-11.068,00				-11.068,00	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-1.106,80				-1.106,80	0,00
Variation Margin			USD	-4.828.469,11				-4.828.469,11	-1,45
Fondsvermögen							USD	332.972.872,26	100,00 1)
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK A									
Anteilwert							USD	117,45	
Ausgabepreis							USD	120,97	
Rücknahmepreis							USD	117,45	
Anzahl Anteile							STK	13.330	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK C									
Anteilwert							USD	104,64	
Ausgabepreis							USD	104,64	
Rücknahmepreis							USD	104,64	
Anzahl Anteile							STK	4.025	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I									
Anteilwert							USD	131,03	
Ausgabepreis							USD	131,03	
Rücknahmepreis							USD	131,03	
Anzahl Anteile							STK	40.618	

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K									
Anteilwert							USD	145,30	
Ausgabepreis							USD	145,30	
Rücknahmepreis							USD	145,30	
Anzahl Anteile							STK	1.113.210	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE									
Anteilwert							EUR	139,35	
Ausgabepreis							EUR	139,35	
Rücknahmepreis							EUR	139,35	
Anzahl Anteile							STK	963.810	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC									
Anteilwert							CHF	134,03	
Ausgabepreis							CHF	134,03	
Rücknahmepreis							CHF	134,03	
Anzahl Anteile							STK	96.593	

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 30.08.2024	
AUD	(AUD)	1,4734369	= 1 USD (USD)
CAD	(CAD)	1,3475786	= 1 USD (USD)
CHF	(CHF)	0,8483014	= 1 USD (USD)
DKK	(DKK)	6,7391579	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9035056	= 1 USD (USD)
GBP	(GBP)	0,7607517	= 1 USD (USD)
HKD	(HKD)	7,8002349	= 1 USD (USD)
JPY	(JPY)	145,5899892	= 1 USD (USD)
NOK	(NOK)	10,5917058	= 1 USD (USD)
SEK	(SEK)	10,2406939	= 1 USD (USD)
SGD	(SGD)	1,3031261	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185
352

Eurex Deutschland
Chicago - CME Globex

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung er- - 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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	0	70	
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	6.400	8.000	
AECOM Registered Shares DL -,01	US00766T1007	STK	0	2.000	
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	0	8.800	
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	0	15.600	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	4.590	
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	0	42.000	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	3.200	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	0	1.500	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	0	1.175	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	0	4.800	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	11.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	7.150	
CRH PLC Registered Shares EO -,32 Währungswechsel	IE0001827041_Währung	STK	7.150	7.150	
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	0	2.000	
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	2.000	2.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	10.495	
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1	STK	0	32.000	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.050	5.752	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	0	6.500	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	1.860	5.635	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	0	4.000	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	0	450	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	1.700	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	1.275	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	0	1.000	
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	0	41.053	
Keppel REIT Registered Units o.N.	SG1T22929874	STK	9.000	9.000	
LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001	STK	0	7.700	
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	0	2.700	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	0	2.600	

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung er- - 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
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	0	27.000	
National Grid PLC Reg. Shs LS-, 12431289 Em.05/24	GB00BSRK4X90	STK	9.024	9.024	
Newmont Corp. Reg.Shs CDIs1:1 Fgn Ex.NYSE oN	AU0000297962	STK	4.800	4.800	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	0	10.600	
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	0	2.200	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	31.250	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	520	2.320	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	0	30.000	
NTT Data Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000	STK	0	10.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	15.000	15.000	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	0	2.900	
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086	STK	0	6.300	
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	3.000	
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	500	500	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	3.662	3.662	
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8	STK	0	122.000	
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	390	2.235	
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	2.400	4.600	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	3.000	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	0	10.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	0	9.625	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	1.180	1.180	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	0	6.700	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	0	1.065	
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	0	10.600	
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	120	120	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	0	5.100	
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	41.000	101.000	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	10.000	
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	10.000	15.000	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	0	3.500	
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094	STK	0	700	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	8.000	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	STK	650	650	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	670	4.079	

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung er- - 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
Webster Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US9478901096	STK	0	2.000	
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	0	180.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	0	3.000	
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	0	4.000	
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049	STK	0	4.300	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	58.033	58.033	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	0	2.060	
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	0	450	
DSM B.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	1.300	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	1.729	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	850	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	7.000	
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	0	12.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	820	14.820	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	0	24.180	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	630	2.345	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	3.000	3.000	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509P5	STK	2.000	2.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	58.033	58.033	
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	9.024	9.024	

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung er-
 - 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	108.621,30
--	-----	------------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SF/DL)	USD	438.908,81
---	-----	------------

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 A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.12.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	457,21	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	17.525,99	1,31
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	2.540,32	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	-68,59	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-3.243,28	-0,24
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	17.211,65	1,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-68,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-16.038,54	-1,20
- Verwaltungsvergütung	USD	-16.038,54		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-544,19	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-50,58	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		USD	102,60	0,00
- Depotgebühren	USD	-205,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	312,67		
- Sonstige Kosten	USD	-4,96		
Summe der Aufwendungen		USD	-16.598,94	-1,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	612,71	0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	29.727,37	2,23
2. Realisierte Verluste		USD	-5.451,94	-0,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	24.275,43	1,82

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

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	24.888,14	1,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	257.800,86	19,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-47.509,85	-3,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	210.291,01	15,78
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	235.179,15	17,65

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

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	1.330.083,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.385.456,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-55.373,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	334,40
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	235.179,15
davon nicht realisierte Gewinne	USD	257.800,86
davon nicht realisierte Verluste	USD	-47.509,85
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.565.597,25

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	24.888,14	1,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	24.888,14	1,87

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	13.330	USD	1.565.597,25	USD	117,45

*) Auflagedatum 15.12.2023

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 25.07.2024 bis 31.08.2024

				insgesamt je Anteil	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	641,47	0,16
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	109,60	0,03
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-131,68	-0,03
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			USD	619,39	0,16
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-2,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung			USD	-397,26	-0,10
- Verwaltungsvergütung	USD	-397,26			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-79,54	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-2,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-116,16	-0,03
- Depotgebühren	USD	-54,80			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-61,36			
- Sonstige Kosten	USD	0,00			
Summe der Aufwendungen			USD	-597,75	-0,15
III. Ordentlicher Nettoertrag			USD	21,64	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	90,99	0,02
2. Realisierte Verluste			USD	-10,85	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			USD	80,15	0,02

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

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	101,78	0,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	19.344,56	4,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-5.623,37	-1,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	13.721,19	3,41
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	13.822,97	3,44

Entwicklung des Sondervermögens 2024

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	407.300,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	415.062,82
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-7.762,63
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	46,99
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	13.822,97
davon nicht realisierte Gewinne	USD	19.344,56
davon nicht realisierte Verluste	USD	-5.623,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	421.170,16

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	101,78	0,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	101,78	0,03

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	4.025	USD	421.170,16	USD	104,64

*) Auflagdatum 25.07.2024

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		1.544,26	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		79.780,14	1,96
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		11.088,93	0,27
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		-231,67	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-15.443,94	-0,38
11. Sonstige Erträge	USD		61,83	0,00
Summe der Erträge	USD		76.799,54	1,89
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-360,26	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-33.536,68	-0,83
- Verwaltungsvergütung	USD	-33.536,68		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-2.199,29	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-234,36	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-475,55	-0,01
- Depotgebühren	USD	-691,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	553,47		
- Sonstige Kosten	USD	-337,66		
Summe der Aufwendungen	USD		-36.806,15	-0,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		39.993,40	0,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		154.644,39	3,81
2. Realisierte Verluste	USD		-49.013,11	-1,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		105.631,28	2,60

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

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	145.624,68	3,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.284.865,36	31,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-452.737,60	-11,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	832.127,76	20,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	977.752,44	24,06

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	5.424.423,91	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-1.077.353,16	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	887.851,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.965.204,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-2.559,43	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	977.752,44	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.284.865,36	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-452.737,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	5.322.263,75	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	145.624,68	3,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	145.624,68	3,58

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	51.084	USD	5.424.423,91	USD	106,19
2023/2024	Stück	40.618	USD	5.322.263,75	USD	131,03

*) Auflegedatum 10.02.2023

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	46.863,03	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	2.419.279,93	2,17
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	336.300,88	0,30
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	-7.030,37	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-468.299,20	-0,42
11. Sonstige Erträge		USD	1.873,41	0,00
Summe der Erträge		USD	2.328.987,67	2,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-10.009,72	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-560.190,44	-0,50
- Verwaltungsvergütung	USD	-560.190,44		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-64.368,05	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-6.701,39	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-54.098,56	-0,05
- Depotgebühren	USD	-20.890,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-25.486,17		
- Sonstige Kosten	USD	-7.722,40		
Summe der Aufwendungen		USD	-695.368,16	-0,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	1.633.619,51	1,48
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	4.694.690,79	4,22
2. Realisierte Verluste		USD	-1.491.040,58	-1,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	3.203.650,22	2,88

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	4.837.269,73	4,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	26.541.125,81	23,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.287.704,67	-1,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	25.253.421,14	22,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	30.090.690,87	27,04

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	120.429.706,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	11.381.773,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	31.637.280,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-20.255.507,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-153.808,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	30.090.690,87
davon nicht realisierte Gewinne	USD	26.541.125,81
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.287.704,67
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	161.748.361,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	4.837.269,73	4,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	4.837.269,73	4,36

*) 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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	1.025.513	USD	120.429.706,02	USD	117,43
2023/2024	Stück	1.113.210	USD	161.748.361,30	USD	145,30

*) Auflegedatum 29.09.2022

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		39.152,80	0,04 USD	43.334,32	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.024.385,03	2,11 USD	2.240.589,36	2,34
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		281.254,91	0,29 USD	311.292,93	0,32
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		-5.873,70	-0,01 USD	-6.501,01	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-391.970,80	-0,41 USD	-433.833,28	-0,45
11. Sonstige Erträge	EUR		1.575,24	0,00 USD	1.743,48	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.948.523,48	2,02 USD	2.156.625,79	2,24
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-9.241,71	-0,01 USD	-10.228,72	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-504.177,04	-0,52 USD	-558.023,15	-0,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-504.177,04 USD			-558.023,15	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD			0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD			0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-56.241,30	-0,06 USD	-62.247,87	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.070,60	-0,01 USD	-6.718,94	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.192,60	0,00 USD	-5.747,17	0,00
- Depotgebühren	EUR	-17.416,56 USD			-19.276,65	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.637,61 USD			22.841,71	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.413,65 USD			-9.312,23	
Summe der Aufwendungen	EUR		-580.923,25	-0,60 USD	-642.965,85	-0,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.367.600,23	1,42 USD	1.513.659,94	1,57
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.481.526,58	5,69 USD	6.066.953,63	6,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.524.452,44	-5,73 USD	-6.114.463,97	-6,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-42.925,86	-0,04 USD	-47.510,34	-0,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.324.674,37	1,38	USD	1.466.149,60	1,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	27.029.275,56	28,04	USD	29.916.002,25	31,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.993.695,59	-5,18	USD	-5.527.022,29	-5,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22.035.579,97	22,86	USD	24.388.979,96	25,30
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	23.360.254,34	24,24	USD	25.855.129,55	26,83

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	129.584.320,19		USD	143.423.925,86
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	-18.569.807,40		USD	-20.553.062,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.316.137,31	USD	26.913.100,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-42.885.944,71	USD	-47.466.163,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-64.606,98		USD	-71.507,01
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	23.360.254,34		USD	25.855.129,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	27.029.275,56	USD	29.916.002,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.993.695,59	USD	-5.527.022,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	134.310.160,15		USD	148.654.485,54

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	EUR	1.324.674,37	1,38	USD	1.466.149,60
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	1.324.674,37	1,38	USD	1.466.149,60

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	1.130.733	EUR	129.584.320,19	EUR	114,60
2023/2024	Stück	963.810	EUR	134.310.160,15	EUR	139,35

*) Auflegedatum 29.09.2022

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

				insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF			3.802,36	0,04 USD	4.482,32	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF			197.605,72	2,05 USD	232.942,82	2,42
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			27.446,35	0,28 USD	32.354,48	0,33
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			-570,43	-0,01 USD	-672,44	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF			-38.277,12	-0,40 USD	-45.122,07	-0,47
11. Sonstige Erträge	CHF			154,72	0,00 USD	182,38	0,00
Summe der Erträge	CHF			190.161,60	1,96 USD	224.167,50	2,31
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF			-792,92	-0,01 USD	-934,72	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	CHF			-75.644,23	-0,78 USD	-89.171,41	-0,92
- Verwaltungsvergütung	CHF	-75.644,23	USD				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	USD			0,00	
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	USD			0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	CHF			-5.115,49	-0,05 USD	-6.030,28	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF			-520,18	-0,01 USD	-613,20	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	CHF			-9.345,37	-0,10 USD	-11.016,57	-0,12
- Depotgebühren	CHF	-1.685,34	USD			-1.986,73	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-6.983,65	USD			-8.232,51	
- Sonstige Kosten	CHF	-676,38	USD			-797,33	
Summe der Aufwendungen	CHF			-91.418,19	-0,95 USD	-107.766,17	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF			98.743,41	1,02 USD	116.401,33	1,20
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne	CHF			512.138,35	5,30 USD	603.722,16	6,25
2. Realisierte Verluste	CHF			-533.057,00	-5,52 USD	-628.381,61	-6,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF			-20.918,64	-0,22 USD	-24.659,44	-0,26

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	77.824,76	0,80 USD	91.741,87	0,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	3.422.486,77	35,43 USD	4.034.517,41	41,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-1.606.975,97	-16,64 USD	-1.894.345,54	-19,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	1.815.510,80	18,79 USD	2.140.171,88	22,15
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	1.893.335,57	19,59 USD	2.231.913,76	23,09

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	10.104.778,27	USD	11.911.778,37
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	955.834,64	USD	1.126.763,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	4.668.279,52	USD	5.503.090,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-3.712.444,88	USD	-4.376.327,66
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-8.025,29	USD	-9.460,42
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	1.893.335,57	USD	2.231.913,76
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	3.422.486,77	USD	4.034.517,41
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-1.606.975,97	USD	-1.894.345,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	12.945.923,18	USD	15.260.994,71

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	77.824,76	0,82 USD	91.741,87	0,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	77.824,76	0,82 USD	91.741,87	0,97

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	89.414	CHF	10.104.778,27	CHF	113,01
2023/2024	Stück	96.593	CHF	12.945.923,18	CHF	134,03

*) Auflegedatum 29.09.2022

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		96.681,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		4.990.759,71
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		693.687,14
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		-14.504,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-966.073,45
11. Sonstige Erträge	USD		3.861,10
Summe der Erträge	USD		4.804.411,54
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-21.604,22
2. Verwaltungsvergütung	USD		-1.257.357,48
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.257.357,47	
- Beratungsvergütung	USD		
- Asset Management Gebühr	USD		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-135.469,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-14.320,69
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-71.351,40
- Depotgebühren	USD	-43.104,66	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-10.072,19	
- Sonstige Kosten	USD	-18.174,58	
Summe der Aufwendungen	USD		-1.500.103,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		3.304.308,53
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD		11.549.829,33
2. Realisierte Verluste	USD		-8.288.362,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		3.261.467,29
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD		6.565.775,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		62.053.656,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-9.214.943,32

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	52.838.712,94
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	59.404.488,75

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			USD	281.189.834,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-7.384.496,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	66.741.843,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-74.126.339,45		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-236.954,24
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	59.404.488,75
davon nicht realisierte Gewinne	USD	62.053.656,25		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-9.214.943,32		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD	332.972.872,26

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK A	keine	3,00	1,500	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK C	keine	0,00	1,100	Thesaurierer	USD
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	0,430	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE	keine	0,00	0,430	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC	keine	0,00	0,730	Thesaurierer	CHF

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

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 **174.164.613,37**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **90,65**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **1,52**

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	1,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,68 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,78 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK A

Anteilwert	USD	117,45
Ausgabepreis	USD	120,97
Rücknahmepreis	USD	117,45
Anzahl Anteile	STK	13.330

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK C

Anteilwert	USD	104,64
Ausgabepreis	USD	104,64
Rücknahmepreis	USD	104,64
Anzahl Anteile	STK	4.025

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Anteilwert	USD	131,03
Ausgabepreis	USD	131,03
Rücknahmepreis	USD	131,03
Anzahl Anteile	STK	40.618

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Anteilwert	USD	145,30
Ausgabepreis	USD	145,30
Rücknahmepreis	USD	145,30
Anzahl Anteile	STK	1.113.210

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Anteilwert	EUR	139,35
Ausgabepreis	EUR	139,35
Rücknahmepreis	EUR	139,35
Anzahl Anteile	STK	963.810

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Anteilwert	CHF	134,03
Ausgabepreis	CHF	134,03
Rücknahmepreis	CHF	134,03
Anzahl Anteile	STK	96.593

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

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 A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,61 %

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 C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,44 %

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

USD

0,00

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,77 %

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

0,47 %

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,47 %

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

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,77 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

USD

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

USD

0,00

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK C

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 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

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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 79.029,61

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. September 2024

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 Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen 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.

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 10. Dezember 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15. Dezember 2023
Anteilklasse I	10. Februar 2023
Anteilklasse C	25. Juli 2024
Anteilklasse K*	29. September 2022
Anteilklasse KHE*	29. September 2022
Anteilklasse KHC*	29. September 2022

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I, C, K, KHE, KHC	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse A	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse K	derzeit 0,43 % p.a.
Anteilklasse KHE	derzeit 0,43 % p.a.
Anteilklasse KHC	derzeit 0,73 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse A	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse C	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 A	US Dollar
Anteilklasse I	US Dollar
Anteilklasse C	US Dollar
Anteilklasse K	US Dollar
Anteilklasse KHE	Euro
Anteilklasse KHC	Schweizer Franken

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse C	Thesaurierung
Anteilklasse K	Thesaurierung
Anteilklasse KHE	Thesaurierung
Anteilklasse KHC	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A3DQ12 / DE000A3DQ129
Anteilklasse I	A3DQ15 / DE000A3DQ152
Anteilklasse C	A3DQ14 / DE000A3DQ145
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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Finreon SGK Tail Risk Control (World) ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900W3QRAF4R6B5L60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Auswahlprozess des Fonds berücksichtigt die ökologischen und sozialen Merkmale der investierten Unternehmenstitel in verschiedener Hinsicht. Konkret einbezogen werden

- 1) Ökologische Merkmale, wie bspw. Klimawandel, Naturkapital oder Umweltverschmutzung,
- 2) Soziale Merkmale, wie bspw. Humankapital, Produkthaftung, Beziehung mit Stakeholdern oder Corporate Governance,
- 3) Tätigkeit in kontroversen Geschäftsfeldern.

Die Umweltmerkmale des Fonds können einen positiven Beitrag zu den Umweltzielen der Taxonomie leisten: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Alkohol (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Downstream) > 5,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,0 % Umsatzerlöse
- Ölsand (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Schiefergas (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Zivile Feuerwaffen (Produktion) > 5,0 % Umsatzerlöse
- Zivile Feuerwaffen (Downstream) > 15,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte Ausschlüsse für Staaten an. Die folgenden Ausschlüsse wurden angewandt:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Folgende Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch das Grunduniversum sichergestellt (Vorselektion durch MSCI World ESG Leaders Index):

- MSCI ESG Rating \geq BB
- MSCI ESG Controversies Scores \geq 3
- Controversial Business Involvement Criteria
- Best-in-Class-Ansatz (Selektion der 50% besten Unternehmen pro Sektor).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 4695,2829
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2029,7802
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 42579,1081
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6725,0630
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 48179,7086
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 21,6186
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 155,0560
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 548,1830
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 548,1830
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,15%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,86%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,86%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 7,15%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0001
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,1499
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,03%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von

Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,74%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,60%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4695,2829	4107,7686
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2029,7802	1743,2029
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	42579,1081	43087,2727
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6725,0630	5850,9714
	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	48179,7086	48535,2996
	CO2-Fußabdruck		
	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	21,6186	23,9904
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3	155,0560	N/A
THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird			
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	548,1830	N/A
	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	548,1830	N/A

Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,15%	6,43%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,86%	N/A
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,86%	69,90%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	7,15%	N/A
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0001	N/A
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,1499	N/A
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,03%	40,72%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,74%	9,85%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,60%	35,09%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAIs wurden durch folgende Portfolioansätze berücksichtigt:

- Das Grunduniversum des Fonds bildet der MSCI World ESG Leaders Index. Dieser Index selektiert Unternehmen aus dem MSCI World Universum anhand eines Best-in-Class-Ansatzes vor. Dieser Best-in-Class Ansatz basiert auf ESG-Ratings, welche finanziell relevante ökologische, soziale und Governance-Merkmale berücksichtigt. Der Best-in-Class Ansatz selektiert ca. 50% der besten Unternehmen pro Sektor vor. Das Grunduniversum des Fonds besteht nur aus diesen Unternehmen.
- Darüber hinaus werden Unternehmen, die in nicht-nachhaltigen Geschäftsfeldern z.B. gemäß der Definitionen der Bafin sowie des Zielmarktkonzepts tätig sind, ausgeschlossen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.09.2023 –
31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	8,17	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	6,10	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	2,57	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,27	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Health Care	1,81	USA
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	1,72	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Information Technology	1,24	USA
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,18	Dänemark
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	1,13	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	1,11	USA
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Health Care	1,10	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,02	Niederlande
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	1,00	USA
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	Health Care	0,88	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	0,74	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

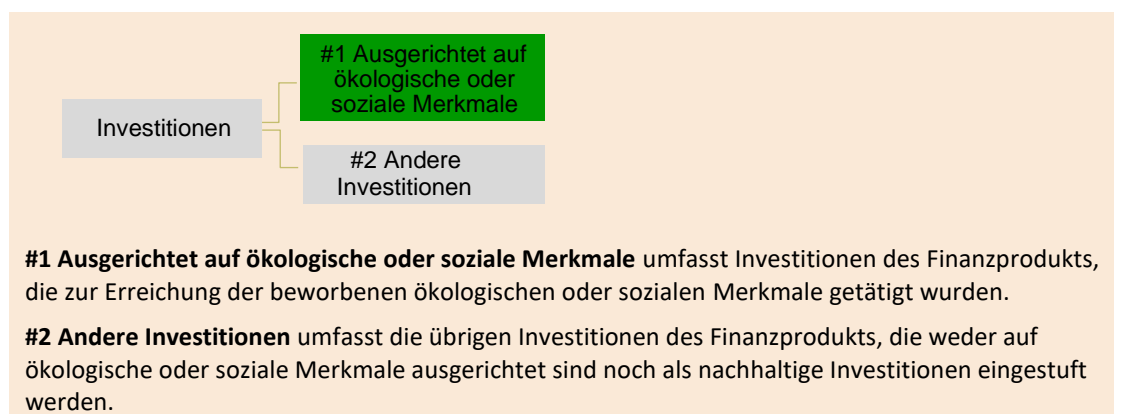
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 zu 90,65% in Aktien, investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (9,35%).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.08.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 27,29% Information Technology,
- 14,92% Financials,
- 12,73% Health Care und
- 10,65% Industrials.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen lag bei 5,15%.

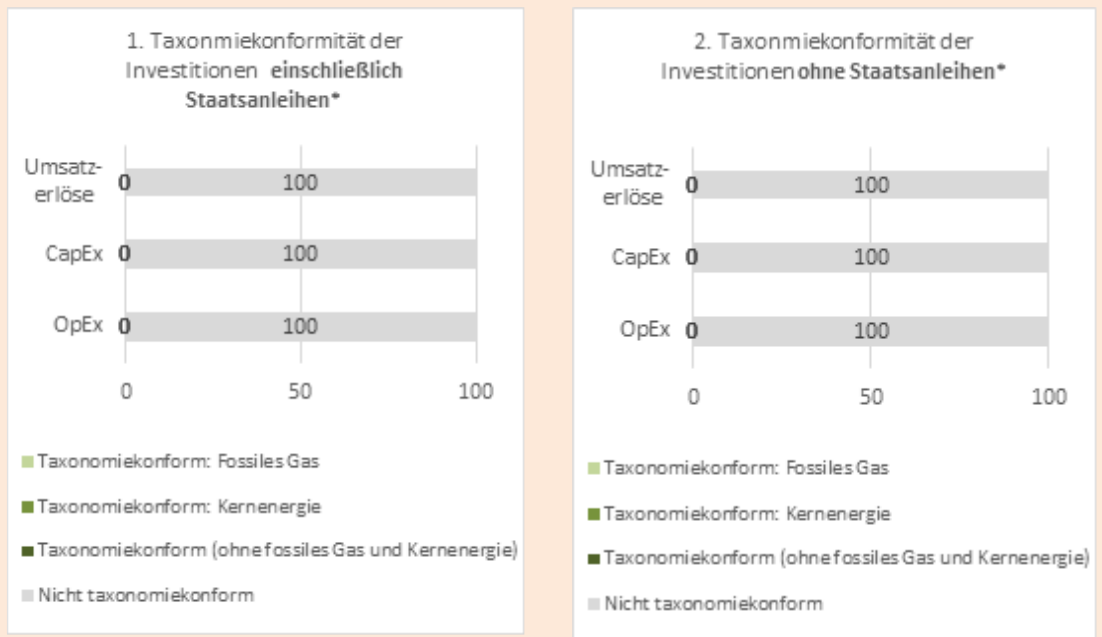
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.