

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



**St.Galler
Kantonalbank**

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensübersicht zum 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	245.749.992,82	100,16
1. Aktien	210.723.156,46	85,88
Australien	4.695.460,79	1,91
Belgien	149.940,56	0,06
Bermuda	516.800,00	0,21
Bundesrep. Deutschland	4.123.955,32	1,68
Canada	7.493.785,54	3,05
Dänemark	3.005.924,10	1,23
Finnland	1.083.163,62	0,44
Frankreich	8.656.782,18	3,53
Großbritannien	9.402.916,78	3,83
Hongkong	1.353.910,16	0,55
Irland	4.731.008,53	1,93
Italien	869.569,88	0,35
Japan	13.468.316,43	5,49
Jersey	914.533,62	0,37
Kaimaninseln	136.669,81	0,06
Luxemburg	286.151,91	0,12
Neuseeland	104.819,13	0,04
Niederlande	5.051.831,95	2,06
Norwegen	763.478,71	0,31
Schweden	1.835.663,07	0,75
Schweiz	4.008.269,69	1,63
Singapur	584.419,11	0,24
Spanien	1.122.071,32	0,46
USA	136.363.714,25	55,57
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.615.545,06	0,66
CHF	1.615.545,06	0,66
3. Derivate	-1.147.239,37	-0,47
4. Bankguthaben	28.380.387,45	11,57

Halbjahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensübersicht zum 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.178.143,22	2,52
II. Verbindlichkeiten	-381.088,80	-0,16
III. Fondsvermögen	245.368.904,02	100,00

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	212.338.701,52	86,54
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	212.338.701,52	86,54
Aktien							USD	210.723.156,46	85,88
APA Group Stapled Securities o.N.	AU000000APA1		STK	26.000	26.000	0 AUD	10,730	188.175,30	0,08
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7		STK	5.700	5.700	0 AUD	36,540	140.485,97	0,06
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	20.000	20.000	0 AUD	12,870	173.619,34	0,07
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	1.000	1.000	0 AUD	222,220	149.890,01	0,06
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678		STK	14.000	14.000	0 AUD	18,180	171.676,74	0,07
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7		STK	13.500	13.500	0 AUD	100,690	916.874,01	0,37
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5		STK	8.000	8.000	0 AUD	24,800	133.823,14	0,05
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1		STK	32.000	32.000	0 AUD	8,430	181.956,30	0,07
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	21.500	21.500	0 AUD	21,400	310.342,88	0,13
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2		STK	14.000	14.000	0 AUD	19,860	187.541,26	0,08
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1		STK	5.700	5.700	0 AUD	31,030	119.301,58	0,05
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	3.100	3.100	0 AUD	189,520	396.283,78	0,16
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4		STK	2.400	2.400	0 AUD	82,560	133.650,47	0,05
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7		STK	12.000	12.000	0 AUD	22,540	182.441,95	0,07
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	8.600	8.600	0 AUD	10,370	60.154,31	0,02
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9		STK	19.000	19.000	0 AUD	15,080	193.261,12	0,08
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8		STK	3.000	3.000	0 AUD	67,550	136.689,82	0,06
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8		STK	122.000	122.000	0 AUD	2,980	245.225,51	0,10
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7		STK	6.700	6.700	0 AUD	32,210	145.564,37	0,06
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6		STK	18.900	18.900	0 AUD	12,850	163.815,31	0,07
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2		STK	60.000	60.000	0 AUD	4,160	168.358,15	0,07
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	33.000	33.000	0 AUD	14,180	315.631,05	0,13
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXR0E0001S2		STK	2.000	2.000	0 AUD	77,700	104.819,13	0,04
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484		STK	6.750	6.750	0 CAD	64,010	317.398,25	0,13
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016		STK	5.300	5.300	0 CAD	129,320	503.494,23	0,21
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	9.900	9.900	0 CAD	67,440	490.462,36	0,20
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075		STK	12.100	12.100	0 CAD	45,400	403.547,03	0,16
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	6.450	6.450	0 CAD	37,300	176.734,56	0,07
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.865	4.865	0 CAD	155,410	555.411,33	0,23
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075		STK	2.500	2.500	0 CAD	78,820	144.753,60	0,06

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	23.000	23.000	0 CAD	51,190	864.900,00	0,35
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	4.800	4.800	0 CAD	54,000	190.409,20	0,08
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	4.000	4.000	0 CAD	35,410	104.049,22	0,04
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066		STK	1.730	1.730	0 CAD	196,010	249.102,03	0,10
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	2.700	2.700	0 CAD	76,050	150.839,79	0,06
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	3.000	3.000	0 CAD	100,220	220.865,86	0,09
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	4.900	4.900	0 CAD	106,320	382.704,86	0,16
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086		STK	6.300	6.300	0 CAD	29,840	138.099,56	0,06
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	12.100	12.100	0 CAD	44,800	398.213,81	0,16
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016		STK	4.000	4.000	0 CAD	36,420	107.017,02	0,04
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	4.500	4.500	0 CAD	65,180	215.466,52	0,09
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095		STK	1.500	1.500	0 CAD	165,260	182.100,84	0,07
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092		STK	13.600	13.600	0 CAD	90,850	907.646,57	0,37
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	5.400	5.400	0 CAD	56,850	225.515,90	0,09
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	12.500	12.500	0 CHF	31,280	417.245,04	0,17
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	4.490	4.490	0 CHF	141,750	679.178,36	0,28
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	450	450	0 CHF	509,000	244.424,49	0,10
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	70	70	0 CHF	2.841,000	212.218,73	0,09
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	510	510	0 CHF	241,000	131.160,07	0,05
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	545	545	0 CHF	560,800	326.151,17	0,13
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	50	50	0 CHF	2.158,000	115.142,56	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.225	1.225	0 CHF	263,900	344.976,81	0,14
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	500	500	0 CHF	231,200	123.359,40	0,05
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	1.080	1.080	0 CHF	124,850	143.888,71	0,06
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	400	400	0 CHF	566,200	241.681,99	0,10
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.770	2.770	0 CHF	98,200	290.272,36	0,12
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	120	120	0 DKK	16.120,000	275.615,09	0,11
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	60	60	0 DKK	16.410,000	140.286,71	0,06
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.100	1.100	0 DKK	813,800	127.546,07	0,05
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	420	420	0 DKK	2.648,000	158.461,58	0,06
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	12.720	12.720	0 DKK	996,200	1.805.470,35	0,74
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	2.100	2.100	0 DKK	339,200	101.492,01	0,04
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	1.375	1.375	0 DKK	615,200	120.524,61	0,05
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	9.675	9.675	0 DKK	200,600	276.527,68	0,11
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.880	1.880	0 EUR	141,660	282.406,58	0,12
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	11.010	11.010	0 EUR	30,015	350.425,25	0,14

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.000	4.000	0 EUR	150,560	638.615,30	0,26
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	2.500	2.500	0 EUR	69,240	183.555,24	0,07
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.500	3.500	0 EUR	222,150	824.487,51	0,34
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	8.000	8.000	0 EUR	27,830	236.087,46	0,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.300	3.300	0 EUR	584,000	2.043.602,88	0,83
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	15.000	15.000	0 EUR	29,850	474.794,10	0,19
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.700	3.700	0 EUR	97,750	383.520,17	0,16
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.600	1.600	0 EUR	113,000	191.720,32	0,08
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	9.700	9.700	0 EUR	66,150	680.410,96	0,28
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	5.500	5.500	0 EUR	32,040	186.863,69	0,08
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	1.500	1.500	0 EUR	71,400	113.568,84	0,05
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	5.000	5.000	0 EUR	27,060	143.472,12	0,06
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	7.560	7.560	0 EUR	18,710	149.991,04	0,06
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	10.000	10.000	0 EUR	29,735	315.309,94	0,13
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	11.000	11.000	0 EUR	15,525	181.089,81	0,07
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	10.000	10.000	0 EUR	11,525	122.211,10	0,05
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	7.150	7.150	0 EUR	44,520	337.544,41	0,14
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.500	7.500	0 EUR	53,240	423.417,72	0,17
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	2.400	2.400	0 EUR	38,190	97.192,02	0,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.500	1.500	0 EUR	165,000	262.449,00	0,11
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	2.300	2.300	0 EUR	104,000	253.647,68	0,10
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.000	2.000	0 EUR	53,720	113.929,38	0,05
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	60.000	60.000	0 EUR	5,317	338.288,81	0,14
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.600	2.600	0 EUR	164,400	453.257,38	0,18
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000	2.000	0 EUR	65,120	138.106,50	0,06
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	1.500	1.500	0 EUR	65,450	104.104,77	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.425	2.425	0 EUR	68,820	176.968,57	0,07
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	58.033	58.033	0 EUR	10,865	668.612,47	0,27
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	800	800	0 EUR	149,900	127.163,17	0,05
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	12.000	12.000	0 EUR	29,090	370.164,43	0,15
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	31.700	31.700	0 EUR	13,266	445.932,34	0,18
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	153.000	153.000	0 EUR	2,562	415.580,83	0,17
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.000	2.000	0 EUR	70,700	149.940,56	0,06
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.800	1.800	0 EUR	90,620	172.968,21	0,07
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	40.000	40.000	0 EUR	3,241	137.470,26	0,06
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.300	1.300	0 EUR	116,700	160.873,28	0,07

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs in USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	3.400	3.400	0	EUR 325,800	1.174.626,29	0,48
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.500	2.500	0	EUR 789,000	2.091.639,00	0,85
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.200	1.200	0	EUR 179,350	228.219,29	0,09
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	2.000	2.000	0	EUR 38,300	81.226,64	0,03
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	31.250	31.250	0	EUR 11,974	396.788,43	0,16
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.600	2.600	0	EUR 375,100	1.034.165,70	0,42
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	7.700	7.700	0	EUR 67,920	554.572,23	0,23
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	3.000	3.000	0	EUR 36,370	115.700,24	0,05
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	3.200	3.200	0	EUR 75,240	255.310,39	0,10
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	1.500	1.500	0	EUR 58,100	92.413,86	0,04
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	5.000	5.000	0	EUR 15,710	83.294,42	0,03
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	6.000	6.000	0	EUR 46,040	292.924,90	0,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.950	7.950	0	EUR 107,480	906.075,75	0,37
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.245	4.245	0	EUR 152,120	684.752,66	0,28
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	3.000	3.000	0	EUR 35,370	112.519,04	0,05
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	9.625	9.625	0	EUR 27,320	278.837,48	0,11
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	7.000	7.000	0	EUR 13,395	99.428,41	0,04
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.300	1.300	0	EUR 96,800	133.440,74	0,05
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	17.210	17.210	0	EUR 15,680	286.151,91	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	2.000	2.000	0	EUR 59,940	127.120,75	0,05
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	4.950	4.950	0	EUR 34,310	180.092,50	0,07
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	10.000	10.000	0	EUR 9,748	103.367,79	0,04
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.300	2.300	0	EUR 109,450	266.939,79	0,11
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	3.000	3.000	0	EUR 39,520	125.721,02	0,05
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	4.000	4.000	0	EUR 37,600	159.484,16	0,06
Ashthead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	3.375	3.375	0	GBP 55,100	225.185,15	0,09
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	12.280	12.280	0	GBP 108,800	1.617.862,58	0,66
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	70.000	70.000	0	GBP 1,394	118.118,90	0,05
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	3.000	3.000	0	GBP 29,640	107.674,74	0,04
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	4.800	4.800	0	GBP 24,660	143.333,82	0,06
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	16.150	16.150	0	GBP 19,200	375.481,14	0,15
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	1.500	1.500	0	GBP 65,620	119.190,56	0,05
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	1.750	1.750	0	GBP 119,450	253.127,06	0,10
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	33.740	33.740	0	GBP 14,254	582.366,26	0,24
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	158.025	158.025	0	GBP 6,356	1.216.253,37	0,50
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	22.800	22.800	0	GBP 6,684	184.537,94	0,08

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
InterContinental Hotels Group Reg. Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	1.700	1.700	0 GBP	56,060	115.402,81	0,05
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363		STK	2.000	2.000	0 GBP	41,740	101.087,35	0,04
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	72.500	72.500	0 GBP	2,559	224.658,40	0,09
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	628.375	628.375	0 GBP	0,526	400.390,82	0,16
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	7.000	7.000	0 GBP	13,965	118.373,19	0,05
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	30.200	30.200	0 GBP	10,480	383.250,38	0,16
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	2.600	2.600	0 GBP	68,420	215.412,44	0,09
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081		STK	8.000	8.000	0 GBP	9,184	88.968,49	0,04
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	23.775	23.775	0 GBP	12,695	365.483,35	0,15
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	14.750	14.750	0 GBP	25,030	447.061,47	0,18
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11		STK	25.240	25.240	0 GBP	5,124	156.607,60	0,06
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	16.300	16.300	0 GBP	8,234	162.522,25	0,07
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	1.400	1.400	0 GBP	116,850	198.093,91	0,08
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK	4.000	4.000	0 GBP	12,815	62.071,60	0,03
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	21.600	21.600	0 GBP	41,360	1.081.804,17	0,44
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	247.000	247.000	0 GBP	0,998	298.438,48	0,12
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408		STK	4.900	4.900	0 GBP	30,890	183.285,61	0,07
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	16.350	16.350	0 GBP	10,240	202.736,56	0,08
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	97.400	97.400	0 HKD	83,250	1.033.028,14	0,42
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192		STK	42.000	42.000	0 HKD	26,550	142.063,58	0,06
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	11.000	11.000	0 HKD	127,600	178.818,44	0,07
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028		STK	180.000	180.000	0 HKD	4,560	104.569,81	0,04
Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388200002		STK	5.600	5.600	0 JPY	2.540,000	104.434,64	0,04
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009		STK	6.000	6.000	0 JPY	4.018,000	177.004,38	0,07
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	26.000	26.000	0 JPY	949,800	181.312,75	0,07
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	17.000	17.000	0 JPY	1.919,000	239.522,73	0,10
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003		STK	4.700	4.700	0 JPY	5.225,000	180.304,67	0,07
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	8.000	8.000	0 JPY	3.394,000	199.353,86	0,08
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003		STK	8.200	8.200	0 JPY	2.903,500	174.806,88	0,07
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009		STK	15.400	15.400	0 JPY	4.283,000	484.274,53	0,20
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005		STK	2.300	2.300	0 JPY	23.345,000	394.225,35	0,16
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	8.200	8.200	0 JPY	3.143,000	189.226,11	0,08
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006		STK	4.400	4.400	0 JPY	7.239,000	233.859,00	0,10
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002		STK	3.000	3.000	0 JPY	7.352,000	161.938,30	0,07
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	1.400	1.400	0 JPY	23.170,000	238.164,43	0,10
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008		STK	1.500	2.000	500 JPY	26.900,000	296.255,47	0,12

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000		STK	3.500	3.500	0	JPY 6.354,000	163.281,92	0,07
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	2.700	2.700	0	JPY 17.520,000	347.312,73	0,14
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	3.200	3.200	0	JPY 13.470,000	316.475,73	0,13
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	11.100	11.100	0	JPY 4.069,000	331.614,49	0,14
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000		STK	5.000	5.000	0	JPY 5.090,000	186.857,54	0,08
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	14.000	14.000	0	JPY 3.986,000	409.720,94	0,17
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006		STK	2.000	2.000	0	JPY 6.370,000	93.538,90	0,04
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	12.400	12.400	0	JPY 3.260,000	296.798,78	0,12
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	9.500	9.500	0	JPY 2.055,500	143.371,86	0,06
LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001		STK	7.700	7.700	0	JPY 2.171,000	122.736,40	0,05
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005		STK	27.000	27.000	0	JPY 793,000	157.202,62	0,06
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	17.200	17.200	0	JPY 1.695,500	214.115,98	0,09
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	4.100	4.100	0	JPY 4.452,000	134.017,60	0,05
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001		STK	5.600	5.600	0	JPY 7.320,000	300.969,12	0,12
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	8.600	8.600	0	JPY 5.124,000	323.541,81	0,13
Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749400002		STK	10.000	10.000	0	JPY 1.189,000	87.298,08	0,04
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003		STK	12.400	12.400	0	JPY 3.037,000	276.496,29	0,11
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003		STK	8.600	8.600	0	JPY 3.532,000	223.019,06	0,09
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756100008		STK	1.500	1.500	0	JPY 15.400,000	169.603,50	0,07
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007		STK	2.200	2.200	0	JPY 8.200,000	132.452,26	0,05
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009		STK	62.000	62.000	0	JPY 561,300	255.510,98	0,10
NTT Data Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000		STK	10.000	10.000	0	JPY 1.890,000	138.766,50	0,06
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000		STK	3.000	3.000	0	JPY 7.312,000	161.057,25	0,07
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007		STK	2.000	2.000	0	JPY 21.755,000	319.456,64	0,13
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	15.600	15.600	0	JPY 2.441,500	279.643,13	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	11.600	11.600	0	JPY 3.704,000	315.465,45	0,13
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	11.000	11.000	0	JPY 2.579,500	208.329,63	0,08
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	3.800	3.800	0	JPY 19.150,000	534.287,74	0,22
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	2.200	2.200	0	JPY 6.059,000	97.869,30	0,04
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	21.000	21.000	0	JPY 1.537,500	237.059,44	0,10
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	3.800	3.800	0	JPY 5.839,000	162.908,93	0,07
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	9.640	9.640	0	JPY 11.430,000	808.995,48	0,33
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005		STK	13.400	13.400	0	JPY 1.675,500	164.843,59	0,07
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	4.000	4.000	0	JPY 5.060,000	148.604,97	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3892100003		STK	5.200	5.200	0	JPY 5.045,000	192.613,78	0,08
Symex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	2.500	2.500	0	JPY 8.161,000	149.798,07	0,06

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	5.400	5.400	0	JPY 4.560,000	180.792,93	0,07
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008		STK	5.000	5.000	0	JPY 3.661,000	134.397,93	0,05
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.400	1.400	0	JPY 46.710,000	480.132,09	0,20
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001		STK	8.000	8.000	0	JPY 2.628,000	154.361,21	0,06
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	24.000	24.000	0	JPY 779,200	137.303,95	0,06
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000		STK	5.000	5.000	0	JPY 5.043,000	185.132,13	0,08
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	4.600	4.600	0	JPY 5.284,000	178.461,06	0,07
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	4.000	4.000	0	JPY 5.360,000	157.415,54	0,06
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	11.900	11.900	0	NOK 207,600	238.795,16	0,10
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	7.200	7.200	0	NOK 179,650	125.029,05	0,05
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	30.000	30.000	0	NOK 75,660	219.401,10	0,09
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	16.000	16.000	0	NOK 116,550	180.253,40	0,07
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	3.000	3.000	0	SEK 345,000	99.248,88	0,04
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	12.100	12.100	0	SEK 255,100	295.992,77	0,12
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	24.825	24.825	0	SEK 124,680	296.805,08	0,12
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	13.000	13.000	0	SEK 110,620	137.899,37	0,06
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	7.940	7.940	0	SEK 201,500	153.419,59	0,06
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.680	6.680	0	SEK 283,000	181.279,28	0,07
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	18.825	18.825	0	SEK 108,400	195.681,40	0,08
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	14.200	14.200	0	SEK 215,800	293.849,57	0,12
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	32.575	32.575	0	SEK 58,100	181.487,13	0,07
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629		STK	45.000	45.000	0	SGD 5,480	183.234,98	0,07
Sembcorp Marine Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1H97877952		STK	858.825	858.825	0	SGD 0,127	81.044,53	0,03
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969		STK	14.400	14.400	0	SGD 29,920	320.139,60	0,13
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.720	4.720	0	USD 107,740	508.532,80	0,21
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.200	5.200	0	USD 265,550	1.380.860,00	0,56
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	4.000	4.000	0	USD 323,950	1.295.800,00	0,53
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064		STK	600	600	0	USD 144,960	86.976,00	0,04
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	3.920	3.920	0	USD 68,150	267.148,00	0,11
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	3.300	3.300	0	USD 141,970	468.501,00	0,19
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	4.500	4.500	0	USD 46,030	207.135,00	0,08
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	915	915	0	USD 309,500	283.192,50	0,12
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	1.000	1.000	0	USD 112,710	112.710,00	0,05
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.100	2.100	0	USD 128,780	270.438,00	0,11
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	5.400	5.400	0	USD 30,050	162.270,00	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	44.700	44.700	0	USD 90,300	4.036.410,00	1,65

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	50.000	50.000	0 USD	90,060	4.503.000,00	1,84
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079		STK	15.600	15.600	0 USD	11,140	173.784,00	0,07
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	5.140	5.140	0 USD	173,990	894.308,60	0,36
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	6.000	6.000	0 USD	61,110	366.660,00	0,15
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	4.000	4.000	0 USD	198,010	792.040,00	0,32
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.500	1.500	0 USD	140,380	210.570,00	0,09
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	730	730	0 USD	342,870	250.295,10	0,10
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	4.400	4.400	0 USD	231,660	1.019.304,00	0,42
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357108390		STK	4.000	4.000	0 USD	20,680	82.720,00	0,03
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	1.000	1.000	0 USD	303,610	303.610,00	0,12
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.015	7.015	0 USD	116,150	814.792,25	0,33
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	2.450	2.450	0 USD	116,280	284.886,00	0,12
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	3.290	3.290	0 USD	70,000	230.300,00	0,09
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	1.010	1.010	0 USD	112,810	113.938,10	0,05
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.825	1.825	0 USD	198,690	362.609,25	0,15
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	3.400	3.400	0 USD	219,820	747.388,00	0,30
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	17.000	17.000	0 USD	30,580	519.860,00	0,21
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	2.400	2.400	0 USD	56,210	134.904,00	0,05
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	4.070	4.070	0 USD	39,950	162.596,50	0,07
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.650	1.650	0 USD	83,110	137.131,50	0,06
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	1.000	1.000	0 USD	72,640	72.640,00	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.290	1.290	0 USD	269,860	348.119,40	0,14
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	1.200	1.200	0 USD	99,590	119.508,00	0,05
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	6.600	6.600	0 USD	50,880	335.808,00	0,14
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.150	1.150	0 USD	689,430	792.844,50	0,32
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	3.200	3.200	0 USD	50,280	160.896,00	0,07
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.500	1.500	0 USD	65,480	98.220,00	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	17.500	17.500	0 USD	68,960	1.206.800,00	0,49
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	3.000	3.000	0 USD	95,500	286.500,00	0,12
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	600	600	0 USD	214,250	128.550,00	0,05
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	1.500	1.500	0 USD	99,960	149.940,00	0,06
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.025	2.025	0 USD	192,940	390.703,50	0,16
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	3.250	3.250	0 USD	52,520	170.690,00	0,07
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	1.275	1.275	0 USD	69,040	88.026,00	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	6.900	6.900	0 USD	45,030	310.707,00	0,13
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029		STK	2.000	2.000	0 USD	68,220	136.440,00	0,06

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	4.110	4.110	0 USD	239,550	984.550,50	0,40
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	1.390	1.390	0 USD	126,300	175.557,00	0,07
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	2.795	2.795	0 USD	85,140	237.966,30	0,10
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	1.400	1.400	0 USD	116,230	162.722,00	0,07
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	11.260	11.260	0 USD	77,920	877.379,20	0,36
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	3.500	3.500	0 USD	157,340	550.690,00	0,22
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	3.500	3.500	0 USD	211,020	738.570,00	0,30
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.495	2.495	0 USD	292,100	728.789,50	0,30
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	35.000	35.000	0 USD	48,420	1.694.700,00	0,69
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	5.600	5.600	0 USD	41,760	233.856,00	0,10
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	1.025	1.025	0 USD	155,440	159.326,00	0,06
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	2.650	2.650	0 USD	185,360	491.204,00	0,20
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	34.500	34.500	0 USD	59,510	2.053.095,00	0,84
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049		STK	2.000	2.000	0 USD	55,000	110.000,00	0,04
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039		STK	2.000	2.000	0 USD	47,420	94.840,00	0,04
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	6.580	6.580	0 USD	73,300	482.314,00	0,20
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	5.000	5.000	0 USD	36,410	182.050,00	0,07
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	3.225	3.225	0 USD	89,350	288.153,75	0,12
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	3.250	4.875	1.625 USD	70,460	228.995,00	0,09
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.540	3.540	0 USD	130,750	462.855,00	0,19
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	16.750	16.750	0 USD	30,490	510.707,50	0,21
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.025	1.025	0 USD	243,080	249.157,00	0,10
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.280	2.280	0 USD	419,240	955.867,20	0,39
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	2.900	2.900	0 USD	111,010	321.929,00	0,13
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	2.500	2.500	0 USD	112,000	280.000,00	0,11
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.500	1.500	0 USD	149,900	224.850,00	0,09
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	2.800	2.800	0 USD	174,930	489.804,00	0,20
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	3.925	3.925	0 USD	45,900	180.157,50	0,07
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.300	2.300	0 USD	159,370	366.551,00	0,15
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	3.825	3.825	0 USD	66,210	253.253,25	0,10
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.100	5.100	0 USD	80,440	410.244,00	0,17
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.250	2.250	0 USD	110,940	249.615,00	0,10
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	2.000	2.000	0 USD	469,670	939.340,00	0,38
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	6.700	6.700	0 USD	311,220	2.085.174,00	0,85
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	850	850	0 USD	688,270	585.029,50	0,24
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010		STK	3.000	3.000	0 USD	31,420	94.260,00	0,04

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	2.000	2.000	0 USD	42,780	85.560,00	0,03
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.850	1.850	0 USD	243,050	449.642,50	0,18
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	3.235	3.235	0 USD	75,360	243.789,60	0,10
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.900	1.900	0 USD	104,560	198.664,00	0,08
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	300	300	0 USD	414,550	124.365,00	0,05
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	3.775	3.775	0 USD	51,560	194.639,00	0,08
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009		STK	1.600	1.600	0 USD	123,010	196.816,00	0,08
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	3.900	3.900	0 USD	66,660	259.974,00	0,11
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018		STK	4.000	4.000	0 USD	29,470	117.880,00	0,05
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	1.600	1.600	0 USD	187,350	299.760,00	0,12
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	5.700	5.700	0 USD	19,510	111.207,00	0,05
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	450	450	0 USD	120,010	54.004,50	0,02
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	4.500	4.500	0 USD	79,510	357.795,00	0,15
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	1.275	1.275	0 USD	176,860	225.496,50	0,09
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.300	10.300	0 USD	80,530	829.459,00	0,34
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	KYG4124C1096		STK	10.000	10.000	0 USD	3,210	32.100,00	0,01
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	325	325	0 USD	668,430	217.239,75	0,09
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	16.900	16.900	0 USD	36,230	612.287,00	0,25
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.990	2.990	0 USD	78,280	234.057,20	0,10
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	1.700	1.700	0 USD	55,010	93.517,00	0,04
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	1.725	1.725	0 USD	243,450	419.951,25	0,17
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	7.000	7.000	0 USD	24,060	168.420,00	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	12.800	12.800	0 USD	15,610	199.808,00	0,08
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	2.500	2.500	0 USD	144,510	361.275,00	0,15
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	1.900	1.900	0 USD	79,640	151.316,00	0,06
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	8.400	8.400	0 USD	296,540	2.490.936,00	1,02
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	3.000	0 USD	44,380	133.140,00	0,05
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	8.625	8.625	0 USD	29,520	254.610,00	0,10
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	325	325	0 USD	386,860	125.729,50	0,05
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.200	1.200	0 USD	495,020	594.024,00	0,24
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	1.000	1.000	0 USD	180,790	180.790,00	0,07
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	16.470	16.470	0 USD	15,320	252.320,40	0,10
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	700	700	0 USD	224,980	157.486,00	0,06
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	725	725	0 USD	473,240	343.099,00	0,14
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.700	2.700	0 USD	233,160	629.532,00	0,26
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.275	1.275	0 USD	199,200	253.980,00	0,10

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	3.900	3.900	0 USD	58,070	226.473,00	0,09
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	475	475	0 USD	276,360	131.271,00	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	32.200	32.200	0 USD	24,930	802.746,00	0,33
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.000	4.000	0 USD	101,800	407.200,00	0,17
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	3.900	3.900	0 USD	36,390	141.921,00	0,06
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	2.500	2.500	0 USD	35,540	88.850,00	0,04
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.300	7.300	0 USD	129,300	943.890,00	0,38
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	2.325	2.325	0 USD	93,200	216.690,00	0,09
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.075	2.075	0 USD	407,180	844.898,50	0,34
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.000	1.000	0 USD	140,400	140.400,00	0,06
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	22.000	22.000	0 USD	153,260	3.371.720,00	1,37
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	2.600	2.600	0 USD	65,940	171.444,00	0,07
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	8.000	8.000	0 USD	34,540	276.320,00	0,11
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	9.200	9.200	0 USD	18,290	168.268,00	0,07
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.400	1.400	0 USD	159,960	223.944,00	0,09
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	3.160	3.160	0 USD	125,050	395.158,00	0,16
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	35.000	35.000	0 USD	17,060	597.100,00	0,24
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	5.500	5.500	0 USD	43,140	237.270,00	0,10
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	850	850	0 USD	239,360	203.456,00	0,08
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	1.120	1.120	0 USD	486,010	544.331,20	0,22
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	2.700	2.700	0 USD	57,290	154.683,00	0,06
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	4.300	4.300	0 USD	61,090	262.687,00	0,11
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	5.040	5.040	0 USD	205,750	1.036.980,00	0,42
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008		STK	850	850	0 USD	249,560	212.126,00	0,09
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	850	850	0 USD	309,200	262.820,00	0,11
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	500	500	0 USD	341,450	170.725,00	0,07
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	3.615	3.615	0 USD	162,140	586.136,10	0,24
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	500	500	0 USD	359,870	179.935,00	0,07
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	2.600	2.600	0 USD	52,430	136.318,00	0,06
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	7.100	7.100	0 USD	355,290	2.522.559,00	1,03
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	2.075	2.075	0 USD	74,320	154.214,00	0,06
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.000	6.000	0 USD	263,910	1.583.460,00	0,65
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	400	400	0 USD	1.220,000	488.000,00	0,20
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	20.500	20.500	0 USD	106,240	2.177.920,00	0,89
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	150	150	0 USD	1.433,710	215.056,50	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	57.300	57.300	0 USD	249,420	14.291.766,00	5,82

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.120	1.120	0 USD	290,150	324.968,00	0,13
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	9.885	9.885	0 USD	96,500	953.902,50	0,39
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	3.975	3.975	0 USD	53,190	211.430,25	0,09
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	1.300	1.300	0 USD	262,810	341.653,00	0,14
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	2.000	2.000	0 USD	56,060	112.120,00	0,05
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	6.425	6.425	0 USD	43,610	280.194,25	0,11
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	10.210	10.210	0 USD	118,790	1.212.845,90	0,49
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	1.800	1.800	0 USD	224,820	404.676,00	0,16
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	1.700	1.700	0 USD	95,270	161.959,00	0,07
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	2.000	2.000	0 USD	167,440	334.880,00	0,14
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	20.300	20.300	0 USD	232,160	4.712.848,00	1,92
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	2.390	2.390	0 USD	178,480	426.567,20	0,17
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	860	860	0 USD	339,260	291.763,60	0,12
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	7.500	7.500	0 USD	65,450	490.875,00	0,20
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	2.900	2.900	0 USD	84,620	245.398,00	0,10
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	1.300	1.300	0 USD	97,790	127.127,00	0,05
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.200	11.200	0 USD	173,530	1.943.536,00	0,79
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020		STK	3.425	3.425	0 USD	14,870	50.929,75	0,02
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	3.350	3.350	0 USD	157,920	529.032,00	0,22
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	300	300	0 USD	356,860	107.058,00	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	2.025	2.025	0 USD	132,060	267.421,50	0,11
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	2.340	2.340	0 USD	89,560	209.570,40	0,09
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	19.000	19.000	0 USD	137,560	2.613.640,00	1,07
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	4.260	4.260	0 USD	143,520	611.395,20	0,25
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	8.200	8.200	0 USD	123,400	1.011.880,00	0,41
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	2.300	2.300	0 USD	100,000	230.000,00	0,09
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.585	1.585	0 USD	161,400	255.819,00	0,10
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	1.000	1.000	0 USD	138,360	138.360,00	0,06
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.500	1.500	0 USD	108,460	162.690,00	0,07
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	9.300	9.300	0 USD	23,320	216.876,00	0,09
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	2.000	2.000	0 USD	128,930	257.860,00	0,11
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	990	990	0 USD	213,000	210.870,00	0,09
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034		STK	2.100	2.100	0 USD	19,300	40.530,00	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.050	1.050	0 USD	294,930	309.676,50	0,13
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	940	940	0 USD	430,200	404.388,00	0,16
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.660	2.660	0 USD	341,200	907.592,00	0,37

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	8.120	8.120	0 USD	163,610	1.328.513,20	0,54
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	850	850	0 USD	259,350	220.447,50	0,09
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	2.810	2.810	0 USD	149,960	421.387,60	0,17
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.700	1.700	0 USD	432,170	734.689,00	0,30
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	1.845	1.845	0 USD	221,350	408.390,75	0,17
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	8.700	8.700	0 USD	41,140	357.918,00	0,15
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	400	400	0 USD	248,680	99.472,00	0,04
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045		STK	2.065	2.065	0 USD	102,500	211.662,50	0,09
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	3.000	3.000	0 USD	88,680	266.040,00	0,11
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	2.200	2.200	0 USD	126,110	277.442,00	0,11
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	800	800	0 USD	188,030	150.424,00	0,06
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	695	695	0 USD	288,110	200.236,45	0,08
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	5.100	5.100	0 USD	35,710	182.121,00	0,07
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.800	1.800	0 USD	112,280	202.104,00	0,08
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	1.825	1.825	0 USD	109,550	199.928,75	0,08
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	4.500	4.500	0 USD	74,100	333.450,00	0,14
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	3.990	3.990	0 USD	168,500	672.315,00	0,27
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	700	700	0 USD	238,230	166.761,00	0,07
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	21.500	21.500	0 USD	205,710	4.422.765,00	1,80
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.800	7.800	0 USD	171,450	1.337.310,00	0,55
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.200	3.200	0 USD	541,760	1.733.632,00	0,71
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	8.900	8.900	0 USD	76,600	681.740,00	0,28
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	775	775	0 USD	233,260	180.776,50	0,07
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.000	2.000	0 USD	184,970	369.940,00	0,15
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	1.560	1.560	0 USD	185,120	288.787,20	0,12
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	2.000	2.000	0 USD	52,060	104.120,00	0,04
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	11.500	11.500	0 USD	46,950	539.925,00	0,22
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	11.200	11.200	0 USD	47,730	534.576,00	0,22
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	550	550	0 USD	518,800	285.340,00	0,12
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	5.300	5.300	0 USD	207,280	1.098.584,00	0,45
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	6.000	6.000	0 USD	182,490	1.094.940,00	0,45
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	760	760	0 USD	468,530	356.082,80	0,15
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	3.500	3.500	0 USD	24,820	86.870,00	0,04
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094		STK	700	700	0 USD	233,490	163.443,00	0,07
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	4.850	4.850	0 USD	48,650	235.952,50	0,10
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	33.300	33.300	0 USD	38,810	1.292.373,00	0,53

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	2.200	2.200	0 USD	290,290	638.638,00	0,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	13.400	13.400	0 USD	219,940	2.947.196,00	1,20
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021		STK	1.715	1.715	0 USD	110,130	188.872,95	0,08
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	14.240	14.240	0 USD	99,610	1.418.446,40	0,58
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Series A DL -,01	US9344231041		STK	24.100	24.100	0 USD	15,620	376.442,00	0,15
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	440	440	0 USD	310,890	136.791,60	0,06
Webster Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US9478901096		STK	2.000	2.000	0 USD	53,120	106.240,00	0,04
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	4.425	4.425	0 USD	74,120	327.981,00	0,13
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	500	500	0 USD	317,030	158.515,00	0,06
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	6.000	6.000	0 USD	31,250	187.500,00	0,08
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	20.000	20.000	0 USD	30,100	602.000,00	0,25
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	725	725	0 USD	234,360	169.911,00	0,07
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.900	1.900	0 USD	102,650	195.035,00	0,08
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	500	500	0 USD	300,250	150.125,00	0,06
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.755	3.755	0 USD	167,000	627.085,00	0,26
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049		STK	4.300	4.300	0 USD	24,170	103.931,00	0,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere							USD	1.615.545,06	0,66
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.570	5.570	0 CHF	271,800	1.615.545,06	0,66
Summe Wertpapiervermögen							USD	212.338.701,52	86,54
Derivate							USD	-1.147.239,37	-0,47
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							USD	373.790,00	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	373.790,00	0,15
FUTURE MSCI WORLD NR USD 03.23 EUREX		185	USD	Anzahl	404			373.790,00	0,15

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							USD	-1.521.029,37	-0,62
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	-1.521.029,37	-0,62
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 03.23 CME			352	USD 61.250			USD 106,850	-137.437,50	-0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME			352	USD 126.500.000			USD 1,061	-1.383.591,87	-0,56
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	28.380.387,45	11,57
Bankguthaben							USD	28.380.387,45	11,57
USD - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH				USD 19.339.074,95			% 100,000	19.339.074,95	7,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH				DKK 167.617,31			% 100,000	23.882,27	0,01
State Street Bank International GmbH				EUR 6.961.329,05			% 100,000	7.381.793,32	3,01
State Street Bank International GmbH				NOK 158.410,15			% 100,000	15.312,08	0,01
State Street Bank International GmbH				SEK 267.111,99			% 100,000	25.614,07	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH				AUD 283.594,15			% 100,000	191.287,60	0,08
State Street Bank International GmbH				CAD 125.079,86			% 100,000	91.884,09	0,04
State Street Bank International GmbH				CHF 1.054.188,68			% 100,000	1.124.948,85	0,46
State Street Bank International GmbH				GBP 86.465,02			% 100,000	104.701,96	0,04
State Street Bank International GmbH				HKD 54.675,72			% 100,000	6.965,68	0,00
State Street Bank International GmbH				JPY 9.057.386,00			% 100,000	66.500,62	0,03
State Street Bank International GmbH				SGD 11.334,38			% 100,000	8.421,96	0,00

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	6.178.143,22	2,52
Dividendenansprüche			USD	324.170,54				324.170,54	0,13
Quellensteueransprüche			USD	3.487,31				3.487,31	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			USD	5.850.363,85				5.850.363,85	2,38
Sonstige Forderungen			USD	121,52				121,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-381.088,80	-0,16
Verwaltungsvergütung			USD	-349.200,67				-349.200,67	-0,14
Verwahrstellenvergütung			USD	-25.972,89				-25.972,89	-0,01
Prüfungskosten			USD	-4.854,84				-4.854,84	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-1.060,40				-1.060,40	0,00
Fondsvermögen							USD	245.368.904,02	100,00 1)
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I									
Anteilwert							USD	97,70	
Ausgabepreis							USD	97,70	
Rücknahmepreis							USD	97,70	
Anzahl Anteile							STK	100	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K									
Anteilwert							USD	107,90	
Ausgabepreis							USD	107,90	
Rücknahmepreis							USD	107,90	
Anzahl Anteile							STK	965.351	

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE									
Anteilwert							EUR	106,25	
Ausgabepreis							EUR	106,25	
Rücknahmepreis							EUR	106,25	
Anzahl Anteile							STK	1.195.205	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC									
Anteilwert							CHF	106,00	
Ausgabepreis							CHF	106,00	
Rücknahmepreis							CHF	106,00	
Anzahl Anteile							STK	57.745	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

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 28.02.2023	
AUD	(AUD)	1,4825538	= 1 USD (USD)
CAD	(CAD)	1,3612788	= 1 USD (USD)
CHF	(CHF)	0,9370992	= 1 USD (USD)
DKK	(DKK)	7,0184836	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9430404	= 1 USD (USD)
GBP	(GBP)	0,8258204	= 1 USD (USD)
HKD	(HKD)	7,8493022	= 1 USD (USD)
JPY	(JPY)	136,2000189	= 1 USD (USD)
NOK	(NOK)	10,3454357	= 1 USD (USD)
SEK	(SEK)	10,4283289	= 1 USD (USD)
SGD	(SGD)	1,3458129	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

352

Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	502	502	
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	STK	2.425	2.425	
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	3.500	3.500	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	12.380	12.380	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	5.850	5.850	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	24.860	24.860	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	50.000	50.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	200	200	
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	STK	9.700	9.700	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	833	833	

Halbjahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI WORLD NR USD)

USD

42.944,53

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI WORLD NR USD)

USD

134.286,45

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SF/DL)

USD

124.563,25

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

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,47

Sonstige Angaben

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK I

Anteilwert	USD	97,70
Ausgabepreis	USD	97,70
Rücknahmepreis	USD	97,70
Anzahl Anteile	STK	100

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

Anteilwert	USD	107,90
Ausgabepreis	USD	107,90
Rücknahmepreis	USD	107,90
Anzahl Anteile	STK	965.351

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Anteilwert	EUR	106,25
Ausgabepreis	EUR	106,25
Rücknahmepreis	EUR	106,25
Anzahl Anteile	STK	1.195.205

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHC

Anteilwert	CHF	106,00
Ausgabepreis	CHF	106,00
Rücknahmepreis	CHF	106,00
Anzahl Anteile	STK	57.745

Halbjahresbericht Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. März 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	10. Februar 2023
Anteilklasse K*	9. September 2022
Anteilklasse KHE*	9. September 2022
Anteilklasse KHC*	9. September 2022

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung**

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

Verwahrstellenvergütung**

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

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

**Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
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