KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2025

VERWAHRSTELLE:

STATE STREET

BERATUNG:

Finreon
St.Galler Asset Management Lösungen

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert vor allem in Aktien weltweit und kombiniert eine nachhaltige Aktienanlage mit einem sophistizierten 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 Crashs 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

	31.08.2025		31.08.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Aktien	322.559.125,55	90,11	301.844.466,61	90,65
Futures	2.205.833,73	0,62	5.073.737,86	1,52
Bankguthaben	33.862.516,70	9,46	25.955.170,63	7,79
Zins- und Dividendenansprüche	418.467,02	0,12	507.488,42	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.087.204,31	-0,30	-407.991,26	-0,12
Fondsvermögen	357.958.738,69	100,00	332.972.872,26	100,00

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) 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 mehrheitlich tiefe Risiken eines Aktienmarkt-Crashes gemessen. Lediglich im April, nach der Ankündigung Trumps neuer Zollpolitik und zwischenzeitlich recht stark sinkenden Aktienkursen, wechselte der Indikator kurzzeitig auf rot («hohes Crash Risiko»). Trotz diversen Unsicherheiten entwickelten sich die globalen Aktienmärkte während des Geschäftsjahres positiv. Die Länder-, Sektoren- sowie Währungsallokationen ergaben sich aus der definierten Anlagepolitik, substantielle Änderungen kamen nicht vor.

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2024 bis 31. August 2025)[1]:
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK A -2,07 %
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C -0,11 %
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK I -1,27 %
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK K -1,10 %
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHE -2,94 %
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHC -5,51 %
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis -2,98 % (aufgelegt am 3. Januar 2025)

Wichtiger Hinweis
Zum 15. Mai 2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens ändert sich von „Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG“ auf „Finreon SGKB Tail Risk Control (World)“.

[1]Eigene 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)

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**361.165.469,84**	**100,90**
1. Aktien	322.151.796,35	90,00
Australien	3.881.451,38	1,08
Belgien	318.378,06	0,09
Bermuda	301.133,70	0,08
Bundesrep. Deutschland	3.957.284,49	1,11
Canada	11.135.187,20	3,11
Curaçao	736.800,00	0,21
Dänemark	2.885.515,44	0,81
Finnland	778.713,58	0,22
Frankreich	10.048.169,12	2,81
Großbritannien	11.523.337,98	3,22
Hongkong	1.797.092,50	0,50
Irland	7.790.957,13	2,18
Italien	2.019.663,54	0,56
Japan	18.386.379,69	5,14
Jersey	281.215,87	0,08
Luxemburg	818.256,00	0,23
Neuseeland	214.203,43	0,06
Niederlande	6.585.591,03	1,84
Norwegen	396.914,80	0,11
Schweden	2.708.676,00	0,76
Schweiz	7.697.883,82	2,15
Singapur	462.520,44	0,13
Spanien	1.703.160,23	0,48
USA	225.723.310,92	63,06
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	407.329,20	0,11
GBP	407.329,20	0,11
3. Derivate	2.205.833,73	0,62
4. Bankguthaben	29.564.370,96	8,26
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.836.139,60	1,91

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensübersicht zum 31.08.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-3.206.731,15**	**-0,90**
III. Fondsvermögen	**357.958.738,69**	**100,00**

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**USD**		**322.559.125,55**	**90,11**
Börsengehandelte Wertpapiere							**USD**		**322.559.125,55**	**90,11**
Aktien							**USD**		**322.151.796,35**	**90,00**
ANZ Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3		STK	25.000	25.000	0	AUD	33,670	551.090,34	0,15
APA Group Stapled Securities o.N.	AU000000APA1		STK	26.000	0	0	AUD	8,810	149.964,66	0,04
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7		STK	6.500	0	3.000	AUD	72,710	309.419,14	0,09
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7		STK	2.000	0	0	AUD	62,540	81.889,37	0,02
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	1.000	0	0	AUD	301,550	197.423,57	0,06
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	4.100	600	0	AUD	212,890	571.450,73	0,16
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	14.900	0	0	AUD	19,300	188.270,92	0,05
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2		STK	21.100	0	0	AUD	34,350	474.513,82	0,13
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1		STK	5.700	0	0	AUD	31,170	116.319,18	0,03
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	3.000	0	0	AUD	225,160	442.234,04	0,12
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	8.600	0	0	AUD	18,890	106.357,98	0,03
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9		STK	19.000	0	0	AUD	21,650	269.309,19	0,08
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6		STK	16.085	16.085	18.900	AUD	21,280	224.095,10	0,06
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	33.000	0	0	AUD	14,600	315.432,52	0,09
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2		STK	2.000	0	0	AUD	163,590	214.203,43	0,06
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016		STK	6.350	0	0	CAD	166,190	768.737,62	0,21
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	11.000	0	0	CAD	85,770	687.270,36	0,19
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075		STK	12.100	0	0	CAD	90,270	795.661,48	0,22
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	7.000	0	1.700	CAD	106,240	541.733,41	0,15
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.640	0	0	CAD	132,950	449.371,83	0,13
CGI Group Inc	CA12532H1047		STK	2.000	2.000	0	CAD	133,360	194.292,08	0,05
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075		STK	2.000	1.240	1.740	CAD	187,260	272.818,95	0,08
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	19.000	0	7.130	CAD	66,450	919.704,06	0,26
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	4.800	0	0	CAD	68,350	238.989,75	0,07
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	4.000	0	0	CAD	50,010	145.719,06	0,04
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066		STK	1.300	0	430	CAD	275,030	260.449,15	0,07
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	10.000	0	5.000	CAD	28,710	209.137,89	0,06
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015		STK	6.000	7.500	1.500	CAD	56,090	245.152,43	0,07
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	3.000	1.000	1.000	CAD	144,360	315.476,96	0,09
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	4.900	2.620	2.220	CAD	79,150	282.518,26	0,08

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	7.000	0	11.000	CAD	51,870	264.492,77	0,07
RB Global Inc. Registered Shares o.N.	CA74935Q1072		STK	2.000	0	0	CAD	157,310	229.184,82	0,06
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	5.000	4.500	4.000	CAD	49,210	179.235,03	0,05
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	4.766	0	0	CAD	80,220	278.507,06	0,08
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085		STK	1.500	2.000	500	CAD	243,910	266.514,22	0,07
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092		STK	14.000	1.500	2.400	CAD	103,120	1.051.648,14	0,29
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	4.000	0	0	CAD	137,920	401.871,08	0,11
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022		STK	1.000	1.500	500	CAD	279,680	203.732,79	0,06
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	14.500	0	0	CHF	53,680	974.323,58	0,27
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	4.500	0	0	CHF	63,660	358.593,04	0,10
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	1	4	3	CHF	119.800,000	149.961,41	0,04
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	300	0	150	CHF	586,200	220.135,34	0,06
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	80	50	40	CHF	3.370,000	337.475,76	0,09
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	2.500	0	0	CHF	57,700	180.567,06	0,05
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	510	0	0	CHF	162,800	103.931,52	0,03
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	1.500	0	0	CHF	82,620	155.131,20	0,04
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	550	0	175	CHF	567,000	390.362,82	0,11
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	16.600	2.000	1.400	CHF	101,160	2.102.033,39	0,59
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	1.500	0	890	CHF	81,560	153.140,89	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.605	0	0	CHF	185,500	372.684,78	0,10
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	500	0	0	CHF	232,900	145.768,00	0,04
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	200	0	100	CHF	864,000	216.304,94	0,06
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.500	0	330	CHF	144,900	453.451,76	0,13
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	218	0	0	CHF	578,000	157.727,36	0,04
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	250	0	0	CHF	261,400	81.802,82	0,02
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.267	0	0	CHF	584,400	926.850,15	0,26
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.100	0	0	DKK	612,800	105.694,13	0,03
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531		STK	2.108	0	0	DKK	1.413,000	467.037,96	0,13
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	700	0	0	DKK	1.588,000	174.296,21	0,05
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	28.000	1.240	1.900	DKK	358,800	1.575.251,40	0,44
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	2.100	0	0	DKK	405,600	133.553,92	0,04
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	3.265	0	0	DKK	193,150	98.882,01	0,03
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	1.000	0	0	DKK	881,000	138.138,68	0,04
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	9.675	0	0	DKK	127,000	192.661,13	0,05
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	1.500	4.750	5.250	EUR	64,550	113.323,98	0,03
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.700	0	0	EUR	166,350	330.983,27	0,09

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.100	0	0	EUR	34,250	404.870,62	0,11
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.000	4.000	0	EUR	176,220	824.991,55	0,23
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	3.350	850	0	EUR	59,000	231.329,56	0,06
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	4.000	1.000	2.105	EUR	71,600	335.202,56	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.200	270	600	EUR	636,600	2.384.245,25	0,67
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	15.000	1.200	4.090	EUR	39,790	698.553,24	0,20
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.600	0	0	EUR	98,240	183.968,15	0,05
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.000	2.170	3.710	EUR	76,830	719.374,66	0,20
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	3.000	0	2.500	EUR	36,640	128.650,37	0,04
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	5.000	10.000	5.000	EUR	25,760	150.747,52	0,04
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	6.000	14.000	15.560	EUR	12,365	86.831,98	0,02
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	5.000	0	0	EUR	30,390	177.842,28	0,05
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	6.900	0	0	EUR	30,930	249.783,26	0,07
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	10.000	10.000	0	EUR	9,880	115.635,52	0,03
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	7.000	0	3.000	EUR	32,620	267.249,14	0,07
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.000	0	0	EUR	59,860	140.120,29	0,04
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	11.000	16.880	16.890	EUR	15,630	201.226,87	0,06
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.000	2.900	1.800	EUR	71,180	583.163,50	0,16
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	6.000	0	1.000	EUR	26,600	186.795,84	0,05
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.600	0	500	EUR	251,600	471.156,22	0,13
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	1.000	1.000	2.300	EUR	107,500	125.818,00	0,04
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	73.550	0	0	EUR	7,884	678.677,74	0,19
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.000	3.000	0	EUR	260,200	913.614,24	0,26
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	3.000	3.000	0	EUR	46,690	163.937,93	0,05
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	5.000	0	0	EUR	18,750	109.725,00	0,03
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	6.000	5.000	9.000	EUR	33,360	234.267,26	0,07
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.000	0	0	EUR	202,000	472.841,60	0,13
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.425	0	0	EUR	72,060	204.522,13	0,06
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	250	0	50	EUR	2.091,000	611.826,60	0,17
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	50.000	0	8.033	EUR	16,075	940.709,00	0,26
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.000	11.000	0	EUR	34,960	450.089,02	0,13
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	29.000	0	2.700	EUR	20,360	691.050,98	0,19
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	140.000	80.560	70.560	EUR	5,375	880.726,00	0,25
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.700	700	0	EUR	100,750	318.378,06	0,09
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	500	0	500	EUR	229,150	134.098,58	0,04
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	3.000	1.200	0	EUR	78,150	274.400,28	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	1.000	1.000	0	EUR	65,900	77.129,36	0,02
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	50.000	10.000	0	EUR	4,076	238.527,52	0,07
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	3.000	0	0	EUR	53,720	188.621,66	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.310	0	0	EUR	397,900	1.075.771,99	0,30
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.000	3.000	0	EUR	130,100	456.807,12	0,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.000	0	500	EUR	504,100	1.179.997,28	0,33
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.200	0	0	EUR	108,300	152.105,18	0,04
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	2.000	0	0	EUR	49,670	116.267,54	0,03
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	300	300	0	EUR	381,000	133.776,72	0,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.100	242	300	EUR	544,600	701.139,82	0,20
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	3.000	8.060	7.060	EUR	58,820	206.528,78	0,06
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	43.000	0	27.058	EUR	3,679	185.153,77	0,05
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	11.382	0	2.300	EUR	52,810	703.508,03	0,20
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	2.640	1.140	0	EUR	78,840	243.604,25	0,07
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	7.000	2.000	0	EUR	16,610	136.082,41	0,04
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	10.000	10.000	0	EUR	9,806	114.769,42	0,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.500	445	900	EUR	210,050	1.106.291,34	0,31
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	6.000	6.000	0	EUR	52,720	370.220,93	0,10
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	6.460	0	0	EUR	23,250	175.788,23	0,05
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.300	0	0	EUR	82,780	125.951,43	0,04
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	11.000	4.114	0	EUR	24,140	310.788,02	0,09
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	10.190	4.830	0	EUR	24,330	290.168,73	0,08
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	10.000	10.000	0	EUR	27,630	323.381,52	0,09
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.300	0	0	EUR	107,600	289.650,59	0,08
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	3.000	0	0	GBP	36,260	146.999,32	0,04
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60		STK	11.497	11.497	0	GBP	22,780	353.919,53	0,10
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	10.000	25.000	15.000	GBP	21,450	289.863,53	0,08
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	5.200	500	0	GBP	54,460	382.690,12	0,11
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	13.000	1.000	1.530	GBP	117,900	2.071.206,65	0,58
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	24.010	19.010	20.000	GBP	6,516	211.416,81	0,06
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	70.000	0	0	GBP	2,165	204.796,35	0,06
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	4.000	2.800	3.800	GBP	25,020	135.242,62	0,04
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	150.000	0	10.000	GBP	9,467	1.918.977,62	0,54
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	12.800	0	10.000	GBP	8,704	150.554,98	0,04
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363		STK	2.000	0	0	GBP	46,900	126.756,17	0,04
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	60.000	0	12.500	GBP	2,475	200.674,75	0,06

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	546.765	0	100.000	GBP	0,795	587.548,00	0,16
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	6.363	0	0	GBP	10,415	89.554,51	0,03
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	39.964	0	0	GBP	10,410	562.193,67	0,16
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	23.775	0	0	GBP	9,886	317.619,68	0,09
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	7.000	7.000	0	GBP	55,300	523.105,69	0,15
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	16.000	0	2.800	GBP	34,460	745.077,64	0,21
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11		STK	25.000	0	0	GBP	3,650	123.310,24	0,03
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	10.000	0	0	GBP	10,865	146.823,65	0,04
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	17.300	11.000	0	GBP	6,270	146.581,76	0,04
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24		STK	4.000	0	2.000	GBP	34,860	188.431,56	0,05
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	8.000	8.000	0	GBP	17,300	187.026,16	0,05
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	24.000	5.000	4.090	GBP	46,520	1.508.749,79	0,42
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	180.000	0	83.350	GBP	0,884	214.928,74	0,06
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	16.350	0	0	GBP	3,909	86.367,37	0,02
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	98.400	0	0	HKD	73,400	926.488,85	0,26
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	11.000	0	0	HKD	111,400	157.190,72	0,04
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038		STK	150.000	0	0	HKD	7,010	134.883,34	0,04
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442		STK	10.000	0	0	HKD	451,000	578.529,59	0,16
Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388200002		STK	24.000	32.000	13.600	JPY	1.787,000	292.132,73	0,08
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009		STK	12.000	12.000	6.000	JPY	4.009,000	327.688,90	0,09
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	15.000	0	0	JPY	1.209,500	123.578,11	0,03
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003		STK	8.000	0	0	JPY	3.999,000	217.914,34	0,06
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	22.000	5.000	0	JPY	1.620,000	242.762,79	0,07
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008		STK	6.000	0	0	JPY	5.095,000	208.228,35	0,06
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003		STK	6.700	0	0	JPY	6.701,000	305.815,04	0,09
Dai-Ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003		STK	10.000	10.000	0	JPY	1.226,500	83.543,37	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009		STK	19.300	0	0	JPY	3.529,000	463.931,00	0,13
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005		STK	2.300	0	0	JPY	18.600,000	291.397,08	0,08
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	5.500	0	3.400	JPY	5.229,000	195.896,08	0,05
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003		STK	10.000	0	0	JPY	1.153,000	78.536,90	0,02
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005		STK	30.000	30.000	0	JPY	879,800	179.783,42	0,05
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	10.400	3.000	0	JPY	4.178,000	295.968,98	0,08
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008		STK	1.400	1.000	1.140	JPY	46.520,000	443.621,07	0,12
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000		STK	10.500	0	0	JPY	3.511,000	251.110,31	0,07
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	15.000	0	4.000	JPY	3.576,000	365.370,26	0,10
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	39.500	3.000	10.000	JPY	4.049,000	1.089.404,82	0,30

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	3.000	2.000	2.200	JPY	19.250,000	393.365,63	0,11
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	10.370	2.000	4.000	JPY	8.397,000	593.126,50	0,17
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005		STK	6.000	0	0	JPY	1.839,000	75.158,38	0,02
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000		STK	5.000	0	0	JPY	6.704,000	228.322,35	0,06
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	27.800	27.800	13.900	JPY	2.550,500	482.963,76	0,13
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	7.000	0	5.400	JPY	5.038,000	240.215,28	0,07
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	10.000	10.000	9.500	JPY	1.725,500	117.532,88	0,03
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	10.000	10.000	10.000	JPY	3.158,000	215.107,99	0,06
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000		STK	31.300	0	0	JPY	1.570,000	334.725,20	0,09
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	20.400	0	0	JPY	4.895,000	680.185,37	0,19
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	12.300	0	0	JPY	3.462,000	290.052,49	0,08
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	11.000	19.500	12.400	JPY	4.537,000	339.942,83	0,09
Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749400002		STK	10.000	0	0	JPY	1.073,500	73.121,73	0,02
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009		STK	30.000	20.000	20.000	JPY	1.060,000	216.606,53	0,06
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	5.000	0	0	JPY	5.796,000	197.398,02	0,06
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007		STK	10.000	0	0	JPY	3.519,000	239.697,60	0,07
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	10.000	5.000	5.000	JPY	3.830,000	260.881,45	0,07
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005		STK	3.000	0	0	JPY	5.336,000	109.038,91	0,03
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	25.000	25.000	0	JPY	1.515,000	257.986,55	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	11.630	2.000	3.000	JPY	8.579,000	679.611,63	0,19
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009		STK	16.300	0	0	JPY	1.767,000	196.186,25	0,05
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	6.000	0	5.000	JPY	3.333,000	136.216,90	0,04
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	17.010	0	0	JPY	4.557,000	527.992,51	0,15
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	206.000	206.000	20.600	JPY	228,200	320.204,39	0,09
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	8.000	0	0	JPY	16.230,000	884.408,54	0,25
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	10.000	4.000	0	JPY	4.757,000	324.024,29	0,09
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	50.000	64.200	25.040	JPY	4.083,000	1.390.573,04	0,39
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003		STK	7.000	7.400	6.400	JPY	2.933,500	139.871,28	0,04
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	32.400	32.400	10.800	JPY	4.048,000	893.367,06	0,25
Sumitomo Mitsui Trust Grp.Inc. Registered Shares o.N.	JP3892100003		STK	5.400	0	0	JPY	4.219,000	155.184,27	0,04
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	6.830	3.500	0	JPY	1.868,000	86.904,45	0,02
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008		STK	3.000	0	0	JPY	3.859,000	78.857,04	0,02
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	15.000	15.000	3.000	JPY	1.936,000	197.806,72	0,06
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	16.160	0	0	JPY	6.401,000	704.585,34	0,20
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	3.500	0	700	JPY	20.665,000	492.660,65	0,14
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001		STK	4.000	0	4.000	JPY	5.632,000	153.450,06	0,04

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	5.000	14.800	19.000	JPY	3.295,000	112.219,89	0,03
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008		STK	15.000	0	0	JPY	1.078,000	110.142,38	0,03
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	10.000	17.100	17.100	NOK	264,700	263.461,93	0,07
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	8.000	0	8.000	NOK	167,600	133.452,87	0,04
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	3.000	0	0	SEK	430,500	136.434,51	0,04
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	7.900	0	0	SEK	334,100	278.826,08	0,08
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	24.825	0	0	SEK	151,000	396.000,77	0,11
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	13.000	0	0	SEK	134,450	184.643,49	0,05
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	3.000	0	0	SEK	325,800	103.252,88	0,03
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	7.940	0	0	SEK	197,600	165.743,79	0,05
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	4.000	0	0	SEK	340,000	143.670,88	0,04
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.680	0	0	SEK	255,600	180.371,18	0,05
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	10.000	0	0	SEK	138,850	146.681,63	0,04
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	18.825	0	0	SEK	38,820	77.200,54	0,02
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	8.900	0	0	SEK	239,100	224.801,61	0,06
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	6.000	0	0	SEK	128,700	81.575,48	0,02
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	10.000	0	0	SEK	121,650	128.511,49	0,04
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	15.000	0	0	SEK	290,900	460.961,67	0,13
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629		STK	30.000	24.000	19.000	SGD	8,750	204.642,64	0,06
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969		STK	9.400	0	5.000	SGD	35,190	257.877,80	0,07
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.500	480	700	USD	155,530	699.885,00	0,20
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.000	600	820	USD	259,970	1.299.850,00	0,36
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.300	550	1.170	USD	356,700	1.177.110,00	0,33
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	13.000	2.500	2.500	USD	162,630	2.114.190,00	0,59
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663		STK	2.000	3.000	1.000	USD	123,500	247.000,00	0,07
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	4.300	0	1.020	USD	106,860	459.498,00	0,13
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	1.800	0	1.500	USD	125,660	226.188,00	0,06
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	4.000	0	1.000	USD	144,170	576.680,00	0,16
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	1.500	0	0	USD	79,130	118.695,00	0,03
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	615	0	0	USD	141,960	87.305,40	0,02
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	1.000	0	0	USD	169,800	169.800,00	0,05
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.200	640	540	USD	203,450	447.590,00	0,13
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076		STK	1.000	1.000	0	USD	446,510	446.510,00	0,12
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	46.500	8.300	10.800	USD	212,910	9.900.315,00	2,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	39.500	6.360	9.360	USD	213,530	8.434.435,00	2,36
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	4.500	700	1.000	USD	331,280	1.490.760,00	0,42

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	4.000	0	0	USD	203,850	815.400,00	0,23
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.500	0	0	USD	143,510	215.265,00	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	700	270	300	USD	514,810	360.367,00	0,10
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	4.200	530	800	USD	287,710	1.208.382,00	0,34
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	4.000	4.000	0	USD	251,310	1.005.240,00	0,28
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357108390		STK	5.400	6.460	5.060	USD	21,190	114.426,00	0,03
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	6.010	660	1.665	USD	160,760	966.167,60	0,27
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13		STK	2.450	2.450	0	USD	79,530	194.848,50	0,05
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	3.290	0	0	USD	91,530	301.133,70	0,08
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010		STK	1.500	0	500	USD	177,780	266.670,00	0,07
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	1.010	0	0	USD	166,130	167.791,30	0,05
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.825	0	0	USD	314,700	574.327,50	0,16
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	3.500	600	480	USD	304,050	1.064.175,00	0,30
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	140	0	20	USD	4.198,530	587.794,20	0,16
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	400	0	400	USD	171,650	68.660,00	0,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	660	360	300	USD	747,290	493.211,40	0,14
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	16.000	9.700	8.000	USD	45,400	726.400,00	0,20
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	2.400	0	0	USD	52,640	126.336,00	0,04
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	1.650	0	0	USD	73,640	121.506,00	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.200	650	360	USD	132,220	158.664,00	0,04
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	5.500	0	1.100	USD	105,600	580.800,00	0,16
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	1.130	1.550	420	USD	1.127,140	1.273.668,20	0,36
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	270	40	87	USD	5.599,050	1.511.743,50	0,42
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	17.000	0	1.790	USD	47,180	802.060,00	0,22
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	1.000	1.000	935	USD	255,620	255.620,00	0,07
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	600	0	0	USD	290,680	174.408,00	0,05
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.500	0	0	USD	72,510	108.765,00	0,03
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	1.000	0	500	USD	128,700	128.700,00	0,04
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.200	0	300	USD	350,430	770.946,00	0,22
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	5.138	2.888	750	USD	227,220	1.167.456,36	0,33
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	6.900	0	0	USD	65,200	449.880,00	0,13
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.900	1.290	1.600	USD	419,040	1.634.256,00	0,46
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	950	580	470	USD	235,950	224.152,50	0,06
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	2.795	0	0	USD	162,120	453.125,40	0,13
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.200	1.600	400	USD	291,610	349.932,00	0,10
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	14.000	2.940	1.700	USD	95,840	1.341.760,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	700	1.000	300	USD	265,580	185.906,00	0,05
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	3.500	0	530	USD	241,820	846.370,00	0,24
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.500	2.991	2.500	USD	93,160	232.900,00	0,07
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.200	0	365	USD	300,870	661.914,00	0,18
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	3.200	4.000	1.582	USD	210,030	672.096,00	0,19
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	3.500	0	2.100	USD	52,280	182.980,00	0,05
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	1.360	0	0	USD	118,200	160.752,00	0,04
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	2.429	0	0	USD	71,570	173.843,53	0,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	33.500	3.430	4.500	USD	68,990	2.311.165,00	0,65
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049		STK	2.000	1.000	1.000	USD	88,860	177.720,00	0,05
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	6.500	580	800	USD	84,070	546.455,00	0,15
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	32.000	2.700	8.204	USD	33,970	1.087.040,00	0,30
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	2.300	1.500	2.425	USD	98,230	225.929,00	0,06
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	2.000	1.720	1.520	USD	67,395	134.790,00	0,04
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.000	0	2.150	USD	112,950	564.750,00	0,16
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.540	0	0	USD	99,140	350.955,60	0,10
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	17.140	0	0	USD	32,510	557.221,40	0,16
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.070	0	465	USD	398,440	426.330,80	0,12
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	2.500	0	0	USD	169,480	423.700,00	0,12
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.000	0	910	USD	205,820	1.029.100,00	0,29
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	1.000	1.000	0	USD	206,940	206.940,00	0,06
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	300	1.500	1.450	USD	119,630	35.889,00	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.100	400	800	USD	478,640	1.005.144,00	0,28
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	3.500	1.770	1.140	USD	75,340	263.690,00	0,07
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK	500	500	0	USD	212,800	106.400,00	0,03
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	2.519	0	0	USD	167,640	422.285,16	0,12
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	2.000	0	0	USD	76,660	153.320,00	0,04
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	2.000	2.000	0	USD	108,760	217.520,00	0,06
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.500	0	0	USD	178,860	268.290,00	0,07
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	3.040	400	960	USD	349,140	1.061.385,60	0,30
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	4.000	0	1.925	USD	90,610	362.440,00	0,10
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.000	0	300	USD	277,040	554.080,00	0,15
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	3.765	1.440	0	USD	56,130	211.329,45	0,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.100	0	0	USD	81,340	414.834,00	0,12
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.400	700	550	USD	171,950	412.680,00	0,12
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.800	0	220	USD	318,650	573.570,00	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	6.400	1.150	1.750	USD	732,580	4.688.512,00	1,31
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	400	0	0	USD	620,000	248.000,00	0,07
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	700	140	160	USD	786,190	550.333,00	0,15
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010		STK	2.500	5.000	2.500	USD	53,260	133.150,00	0,04
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	2.000	0	0	USD	39,510	79.020,00	0,02
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	2.000	2.000	0	USD	91,730	183.460,00	0,05
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	3.235	0	0	USD	64,070	207.266,45	0,06
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	8.000	3.110	2.710	USD	43,680	349.440,00	0,10
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	1.200	0	700	USD	120,540	144.648,00	0,04
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	300	0	0	USD	373,320	111.996,00	0,03
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	210	0	0	USD	1.521,640	319.544,40	0,09
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	1.430	1.070	1.369	USD	231,150	330.544,50	0,09
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	4.000	0	1.122	USD	69,810	279.240,00	0,08
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	1.000	1.000	0	USD	195,190	195.190,00	0,05
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	4.500	0	802	USD	138,180	621.810,00	0,17
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	3.000	0	900	USD	47,860	143.580,00	0,04
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	2.000	2.000	0	USD	59,700	119.400,00	0,03
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	900	1.500	600	USD	241,820	217.638,00	0,06
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	700	0	0	USD	251,190	175.833,00	0,05
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	8.300	9.000	700	USD	275,200	2.284.160,00	0,64
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	5.500	3.500	3.500	USD	49,330	271.315,00	0,08
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	1.275	0	0	USD	139,330	177.645,75	0,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.000	1.500	2.000	USD	112,970	1.129.700,00	0,32
Graco Inc. Registered Shares DL 1	US3841091040		STK	1.500	0	0	USD	85,390	128.085,00	0,04
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	400	120	220	USD	1.013,500	405.400,00	0,11
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	20.000	0	0	USD	22,730	454.600,00	0,13
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.000	0	990	USD	132,310	264.620,00	0,07
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	1.500	0	225	USD	403,960	605.940,00	0,17
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	7.000	0	0	USD	17,940	125.580,00	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	11.000	0	1.800	USD	22,570	248.270,00	0,07
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	1.900	1.770	2.370	USD	276,060	524.514,00	0,15
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	2.500	4.100	3.500	USD	67,120	167.800,00	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	8.000	1.280	1.800	USD	406,770	3.254.160,00	0,91
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	3.000	0	0	USD	25,440	76.320,00	0,02
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	8.625	0	0	USD	28,540	246.157,50	0,07
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	400	240	125	USD	483,170	193.268,00	0,05

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.000	0	0	USD	303,660	303.660,00	0,08
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	1.000	0	0	USD	144,990	144.990,00	0,04
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	14.000	0	2.470	USD	17,810	249.340,00	0,07
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	600	500	600	USD	164,500	98.700,00	0,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	725	0	0	USD	647,090	469.140,25	0,13
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	2.500	760	960	USD	264,650	661.625,00	0,18
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	2.000	2.000	0	USD	84,610	169.220,00	0,05
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	2.410	0	1.490	USD	79,430	191.426,30	0,05
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	475	0	0	USD	339,880	161.443,00	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	35.800	3.350	3.500	USD	24,350	871.730,00	0,24
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.400	0	510	USD	176,600	777.040,00	0,22
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	3.900	0	0	USD	49,680	193.752,00	0,05
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.500	1.500	2.100	USD	243,490	1.826.175,00	0,51
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	2.325	0	0	USD	67,510	156.960,75	0,04
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	2.250	750	800	USD	667,000	1.500.750,00	0,42
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.400	840	840	USD	190,810	267.134,00	0,07
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	2.000	1.200	1.788	USD	92,330	184.660,00	0,05
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	1.100	1.020	871	USD	110,510	121.561,00	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	19.000	1.521	3.400	USD	177,170	3.366.230,00	0,94
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	6.000	6.000	0	USD	106,890	641.340,00	0,18
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	2.800	1.520	1.320	USD	79,500	222.600,00	0,06
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	18.000	18.000	0	USD	20,710	372.780,00	0,10
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	10.000	8.970	7.000	USD	29,090	290.900,00	0,08
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	5.000	5.000	0	USD	19,360	96.800,00	0,03
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	1.400	0	0	USD	163,430	228.802,00	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	3.160	0	0	USD	129,140	408.082,40	0,11
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	5.700	1.000	1.200	USD	67,840	386.688,00	0,11
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055		STK	850	0	0	USD	277,990	236.291,50	0,07
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	10.000	13.300	3.300	USD	100,150	1.001.500,00	0,28
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	240	0	210	USD	557,860	133.886,40	0,04
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.650	0	510	USD	478,290	1.745.758,50	0,49
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	4.500	0	500	USD	258,060	1.161.270,00	0,32
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008		STK	700	0	150	USD	364,480	255.136,00	0,07
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	880	0	0	USD	202,200	177.936,00	0,05
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	3.800	0	355	USD	205,810	782.078,00	0,22
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	500	0	0	USD	616,400	308.200,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	7.000	0	500	USD	62,865	440.055,00	0,12
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.500	1.050	1.550	USD	595,290	3.869.385,00	1,08
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	2.100	2.025	2.000	USD	70,370	147.777,00	0,04
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	5.500	710	1.590	USD	313,540	1.724.470,00	0,48
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	380	20	40	USD	2.472,910	939.705,80	0,26
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	20.000	2.630	4.700	USD	84,120	1.682.400,00	0,47
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	190	0	30	USD	1.301,040	247.197,60	0,07
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	56.300	12.570	14.870	USD	506,690	28.526.647,00	7,97
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	512	0	0	USD	180,830	92.584,96	0,03
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	6.000	6.000	0	USD	62,410	374.460,00	0,10
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.200	0	220	USD	509,760	611.712,00	0,17
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	9.100	1.500	3.515	USD	150,480	1.369.368,00	0,38
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	3.000	2.000	1.000	USD	94,740	284.220,00	0,08
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.500	1.670	1.370	USD	112,790	169.185,00	0,05
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	8.800	0	1.200	USD	74,400	654.720,00	0,18
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	3.000	5.000	2.000	USD	42,270	126.810,00	0,04
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	1.700	0	0	USD	131,280	223.176,00	0,06
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	1.500	0	500	USD	145,560	218.340,00	0,06
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	2.000	0	0	USD	148,730	297.460,00	0,08
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	194.000	37.580	51.580	USD	174,180	33.790.920,00	9,44
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	25	0	8	USD	8.117,650	202.941,25	0,06
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	1.800	0	590	USD	234,850	422.730,00	0,12
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	6.500	8.100	1.600	USD	103,680	673.920,00	0,19
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	2.100	380	0	USD	150,970	317.037,00	0,09
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.784	0	0	USD	78,330	139.740,72	0,04
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	8.500	1.460	2.110	USD	76,380	649.230,00	0,18
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	5.300	6.020	3.220	USD	190,520	1.009.756,00	0,28
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.600	610	800	USD	139,455	362.583,00	0,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	8.000	1.680	1.180	USD	70,190	561.520,00	0,16
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	1.700	700	1.000	USD	107,530	182.801,00	0,05
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.000	800	1.820	USD	148,650	1.635.150,00	0,46
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	3.350	0	0	USD	207,440	694.924,00	0,19
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	300	0	0	USD	310,710	93.213,00	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	2.025	0	0	USD	111,230	225.240,75	0,06
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	2.340	0	0	USD	80,510	188.393,40	0,05
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	19.000	2.610	4.400	USD	157,040	2.983.760,00	0,83

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	4.800	640	900	USD	247,060	1.185.888,00	0,33
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	7.000	1.085	1.435	USD	113,780	796.460,00	0,22
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	2.400	0	0	USD	109,660	263.184,00	0,07
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	1.000	0	0	USD	213,500	213.500,00	0,06
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	850	0	1.150	USD	132,020	112.217,00	0,03
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.000	0	515	USD	377,960	377.960,00	0,11
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	800	790	990	USD	181,640	145.312,00	0,04
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	1.500	0	0	USD	169,440	254.160,00	0,07
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	8.660	0	0	USD	27,390	237.197,40	0,07
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034		STK	6.000	0	0	USD	13,570	81.420,00	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.050	0	0	USD	343,430	360.601,50	0,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	2.450	230	450	USD	548,440	1.343.678,00	0,38
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.800	840	1.400	USD	256,250	1.998.750,00	0,56
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	850	0	0	USD	204,850	174.122,50	0,05
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	20.000	5.870	0	USD	36,840	736.800,00	0,21
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	1.900	400	500	USD	167,400	318.060,00	0,09
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	5.400	1.080	0	USD	82,560	445.824,00	0,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.700	400	400	USD	917,460	1.559.682,00	0,44
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	9.600	1.230	1.860	USD	141,280	1.356.288,00	0,38
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.200	1.500	300	USD	681,880	818.256,00	0,23
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	2.000	600	1.600	USD	114,970	229.940,00	0,06
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	1.270	1.070	1.000	USD	130,920	166.268,40	0,05
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	700	700	800	USD	245,060	171.542,00	0,05
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	2.700	2.700	0	USD	76,340	206.118,00	0,06
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.487	358	151	USD	603,520	897.434,24	0,25
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	4.000	4.000	0	USD	80,470	321.880,00	0,09
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.600	300	500	USD	107,620	172.192,00	0,05
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	1.700	585	0	USD	233,270	396.559,00	0,11
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	3.500	0	2.000	USD	167,760	587.160,00	0,16
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	3.990	0	0	USD	95,980	382.960,20	0,11
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	23.200	2.190	3.400	USD	333,870	7.745.784,00	2,16
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.500	630	900	USD	202,480	1.518.600,00	0,42
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	9.000	700	1.700	USD	136,610	1.229.490,00	0,34
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	5.000	6.575	2.350	USD	61,760	308.800,00	0,09
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.700	500	800	USD	415,600	706.520,00	0,20
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079		STK	2.000	0	0	USD	88,400	176.800,00	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	1.700	0	430	USD	271,510	461.567,00	0,13
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	2.100	2.400	2.300	USD	80,820	169.722,00	0,05
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	11.500	0	0	USD	46,820	538.430,00	0,15
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	1.000	0	1.000	USD	105,610	105.610,00	0,03
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	12.500	0	1.200	USD	48,830	610.375,00	0,17
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	400	0	150	USD	492,730	197.092,00	0,06
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	4.700	1.000	2.300	USD	223,570	1.050.779,00	0,29
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	6.000	2.030	2.000	USD	87,440	524.640,00	0,15
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	550	230	220	USD	956,340	525.987,00	0,15
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	1.100	1.500	400	USD	269,200	296.120,00	0,08
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK	2.300	600	3.300	USD	106,190	244.237,00	0,07
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	35.500	3.130	4.620	USD	44,230	1.570.165,00	0,44
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	2.000	2.200	200	USD	391,020	782.040,00	0,22
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	13.500	4.900	4.200	USD	351,780	4.749.030,00	1,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	15.000	1.280	1.900	USD	118,380	1.775.700,00	0,50
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	440	0	0	USD	301,800	132.792,00	0,04
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	5.000	3.530	2.955	USD	168,280	841.400,00	0,24
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	600	300	170	USD	246,950	148.170,00	0,04
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	1.610	600	1.990	USD	80,340	129.347,40	0,04
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	6.000	0	0	USD	25,870	155.220,00	0,04
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	13.000	3.000	10.000	USD	57,880	752.440,00	0,21
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011		STK	970	970	0	USD	188,190	182.544,30	0,05
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	835	0	0	USD	326,790	272.869,65	0,08
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	1.550	490	500	USD	230,820	357.771,00	0,10
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.500	900	1.300	USD	141,560	212.340,00	0,06
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	2.500	2.140	1.983	USD	146,970	367.425,00	0,10
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	1.300	2.000	2.700	USD	106,100	137.930,00	0,04
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	3.400	0	335	USD	156,400	531.760,00	0,15
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	900	730	250	USD	277,050	249.345,00	0,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**USD**		**407.329,20**	**0,11**
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	7.500	0	2.500	GBP	40,190	407.329,20	0,11
Summe Wertpapiervermögen							**USD**		**322.559.125,55**	**90,11**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Derivate							**USD**		**2.205.833,73**	**0,62**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**USD**		**1.466.690,06**	**0,41**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**USD**		**1.466.690,06**	**0,41**
FUTURE MSCI WORLD NR USD 19.09.25 EUREX		185	USD	Anzahl 271					1.466.690,06	0,41
Devisen-Derivate							**USD**		**739.143,67**	**0,21**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**USD**		**739.143,67**	**0,21**
FUTURE CROSS RATE CHF/USD 15.09.25 CME		352	USD	128.750			USD	125,385	101.381,50	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME		352	USD	132.875.000			USD	1,172	637.762,17	0,18

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**USD**		**29.564.370,96**	**8,26**
Bankguthaben							**USD**		**29.564.370,96**	**8,26**
USD - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			USD	26.756.457,59			%	100,000	26.756.457,59	7,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	102.568,64			%	100,000	16.082,52	0,00
State Street Bank International GmbH			EUR	999.670,69			%	100,000	1.170.014,58	0,33
State Street Bank International GmbH			NOK	221.740,40			%	100,000	22.070,33	0,01
State Street Bank International GmbH			SEK	323.657,47			%	100,000	34.191,29	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			AUD	36.949,76			%	100,000	24.190,86	0,01
State Street Bank International GmbH			CAD	484.385,59			%	100,000	352.850,50	0,10
State Street Bank International GmbH			CHF	751.513,79			%	100,000	940.718,44	0,26
State Street Bank International GmbH			GBP	16.379,51			%	100,000	22.134,37	0,01
State Street Bank International GmbH			HKD	23.082,21			%	100,000	2.960,92	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	29.592.633,00			%	100,000	201.570,99	0,06
State Street Bank International GmbH			SGD	27.102,12			%	100,000	21.128,57	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**USD**		**6.836.139,60**	**1,91**
Zinsansprüche			USD	34.182,53					34.182,53	0,01
Dividendenansprüche			USD	292.444,94					292.444,94	0,08
Quellensteueransprüche			USD	91.879,73					91.879,73	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			USD	6.417.585,72					6.417.585,72	1,79
Sonstige Forderungen			USD	46,68					46,68	0,00

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**USD**		**-3.206.731,15**	**-0,90**
Zinsverbindlichkeiten			USD	-40,18					-40,18	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-1.060.246,41					-1.060.246,41	-0,30
Verwahrstellenvergütung			USD	-12.306,95					-12.306,95	0,00
Prüfungskosten			USD	-11.671,49					-11.671,49	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-3.026,14					-3.026,14	0,00
Variation Margin			USD	-2.119.439,98					-2.119.439,98	-0,59
Fondsvermögen							**USD**		**357.958.738,69**	**100,00** **1)**
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK A										
Anteilwert							USD		115,02	
Ausgabepreis							USD		120,77	
Rücknahmepreis							USD		115,02	
Anzahl Anteile							STK		18.765	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C										
Anteilwert							USD		104,53	
Ausgabepreis							USD		104,53	
Rücknahmepreis							USD		104,53	
Anzahl Anteile							STK		105	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK I										
Anteilwert							USD		129,37	
Ausgabepreis							USD		129,37	
Rücknahmepreis							USD		129,37	
Anzahl Anteile							STK		46.951	

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK K										
Anteilwert							USD		143,70	
Ausgabepreis							USD		143,70	
Rücknahmepreis							USD		143,70	
Anzahl Anteile							STK		1.215.671	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHE										
Anteilwert							EUR		135,26	
Ausgabepreis							EUR		135,26	
Rücknahmepreis							EUR		135,26	
Anzahl Anteile							STK		999.044	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHC										
Anteilwert							CHF		126,65	
Ausgabepreis							CHF		126,65	
Rücknahmepreis							CHF		126,65	
Anzahl Anteile							STK		102.226	
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis										
Anteilwert							USD		97,02	
Ausgabepreis							USD		97,02	
Rücknahmepreis							USD		97,02	
Anzahl Anteile							STK		6.730	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,5274265	= 1 USD (USD)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,3727785	= 1 USD (USD)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,7988722	= 1 USD (USD)
Dänische Kronen DK	(DKK)	6,3776487	= 1 USD (USD)
Euro EO	(EUR)	0,8544087	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7400034	= 1 USD (USD)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	7,7956254	= 1 USD (USD)
Japanische Yen YN	(JPY)	146,8099795	= 1 USD (USD)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	10,0469925	= 1 USD (USD)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	9,4660800	= 1 USD (USD)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,2827239	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	0	60	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	0	2.000	
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	0	7.030	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13_ALT	STK	2.450	2.450	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	500	
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	0	6.000	
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	0	1.000	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	0	20.000	
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	0	2.060	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	0	3.250	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	0	1.275	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	6.000	6.000	
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000030678	STK	0	24.000	
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	0	8.000	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	4.660	9.660	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	0	1.500	
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	2.000	2.000	
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	0	22.000	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	2.000	2.000	
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	STK	2.030	4.530	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	0	3.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	2.000	
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	150.000	150.000	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	0	1.000	
Fuji Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3820000002	STK	0	2.000	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	4.000	4.000	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	0	5.700	
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	120.000	120.000	
Hankyu Hanshin Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3774200004	STK	15.000	15.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	2.500	4.000	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	5.710	

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

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
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	STK	12.540	16.540	
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	STK	0	10.000	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	0	36.000	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	1.870	3.135	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	3.020	5.720	
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092	STK	500	500	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	0	500	
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	0	10.000	
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	0	2.400	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	13.040	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	10.360	
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756100008	STK	0	700	
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	0	3.000	
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	0	3.000	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	0	1.300	
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086	STK	1.000	1.000	
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	0	3.000	
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	US80004C2008	STK	1.200	1.200	
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	STK	4.000	6.000	
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	30.000	30.000	
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	0	480	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	8.450	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	0	8.000	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	4.000	
Suncorp Group Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU0000383192	STK	16.086	16.086	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	660	910	
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	0	17.480	
Tokyu Corp. Registered Shares o.N.	JP3574200006	STK	20.000	28.000	
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	0	24.000	
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	STK	0	1.000	
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	8.460	11.280	
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	1.336	1.336	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	4.000	4.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	0	4.000	

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
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	1.500	1.500	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK	5.200	5.200	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	58.033	58.033	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/25-	ES0167050279	STK	50	50	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	13.054	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	0	700	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	0	2.450	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	1.350	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	2.225	3.625	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	8.400	8.400	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	1.120	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	0	695	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	50.000	50.000	

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

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.), MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.))		USD			192.007,98
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.))		USD			295.481,84

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SF/DL)		USD			474.563,70

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	403,16	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	32.448,65	1,73
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	6.278,56	0,33
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	-60,49	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-6.492,27	-0,35
11. Sonstige Erträge			USD	0,11	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**32.577,72**	**1,73**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-232,27	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			USD	-29.262,54	-1,56
- Verwaltungsvergütung	USD	-29.262,54			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-783,41	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-107,95	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-3.802,38	-0,20
- Depotgebühren	USD	-230,94			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-3.559,59			
- Sonstige Kosten	USD	-11,84			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-34.188,54**	**-1,82**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**USD**	**-1.610,82**	**-0,09**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	162.323,37	8,65
2. Realisierte Verluste			USD	-292.342,44	-15,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-130.019,08**	**-6,93**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-131.629,90**	**-7,02**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	325.495,35	17,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-237.932,04	-12,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**87.563,31**	**4,67**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-44.066,59**	**-2,35**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**1.565.597,25**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	638.829,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	654.677,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-15.848,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-2.018,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-44.066,59
davon nicht realisierte Gewinne	USD	325.495,35		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-237.932,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**2.158.341,77**

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	-131.629,90	-7,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	131.629,90	7,01
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**0,00**	**-0,01**

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	13.330	USD	1.565.597,25	USD	117,45
2024/2025	Stück	18.765	USD	2.158.341,77	USD	115,02

*) Auflagedatum 15.12.2023

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	2,26	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	166,98	1,60
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	31,90	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	-0,34	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-33,27	-0,32
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**167,54**	**1,60**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-21,82	-0,21
2. Verwaltungsvergütung			USD	-2.790,77	-26,57
- Verwaltungsvergütung	USD	-2.790,77			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-70,04	-0,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-11,17	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen			USD	2.714,25	25,85
- Depotgebühren	USD	-7,04			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	2.721,35			
- Sonstige Kosten	USD	-0,06			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-179,55**	**-1,71**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**USD**	**-12,01**	**-0,11**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	866,35	8,25
2. Realisierte Verluste			USD	-1.639,47	-15,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-773,12**	**-7,36**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-785,13**	**-7,47**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	87.851,03	836,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-127.808,98	-1.217,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-39.957,95**	**-380,55**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-40.743,08**	**-388,02**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**421.170,16**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-370.623,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	30.378,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-401.002,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	1.172,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-40.743,08
davon nicht realisierte Gewinne	USD	87.851,03		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-127.808,98		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**10.975,86**

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	-785,13	-7,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	785,13	7,48
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**0,00**	**0,01**

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	4.025	USD	421.170,16	USD	104,64
2024/2025	Stück	105	USD	10.975,86	USD	104,53

*) Auflagedatum 25.07.2024

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	1.123,76	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	90.298,12	1,92
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	17.455,65	0,37
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	-168,62	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-18.063,56	-0,38
11. Sonstige Erträge			USD	0,32	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**90.645,67**	**1,93**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-1.333,90	-0,03
2. Verwaltungsvergütung			USD	-76.254,62	-1,63
- Verwaltungsvergütung	USD	-76.254,62			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-3.899,43	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-577,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			USD	35.560,75	0,76
- Depotgebühren	USD	-916,58			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	36.520,22			
- Sonstige Kosten	USD	-42,89			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-46.504,39**	**-0,99**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**44.141,28**	**0,94**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	451.642,58	9,62
2. Realisierte Verluste			USD	-813.784,54	-17,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-362.141,96**	**-7,71**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-318.000,69**	**-6,77**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	371.204,16	7,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-234.146,66	-4,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**137.057,50**	**2,92**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-180.943,19**	**-3,85**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**5.322.263,75**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	1.472.772,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	17.103.923,18		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-15.631.150,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-539.810,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-180.943,19
davon nicht realisierte Gewinne	USD	371.204,16		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-234.146,66		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**6.074.282,88**

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	-318.000,69	-6,77
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	318.000,69	6,77
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**0,00**	**0,00**

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) 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
2024/2025	Stück	46.951	USD	6.074.282,88	USD	129,37

*) Auflagedatum 10.02.2023

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK K

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	32.280,63	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	2.593.278,27	2,13
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	501.241,24	0,41
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	-4.843,75	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-518.757,82	-0,43
11. Sonstige Erträge			USD	9,08	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**2.603.207,64**	**2,14**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-20.555,86	-0,02
2. Verwaltungsvergütung			USD	-898.778,70	-0,73
- Verwaltungsvergütung	USD	-898.778,70			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-67.939,50	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-9.497,10	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-18.553,12	-0,01
- Depotgebühren	USD	-19.192,77			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	1.627,73			
- Sonstige Kosten	USD	-988,08			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-1.015.324,28**	**-0,83**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**1.587.883,36**	**1,31**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	12.979.588,66	10,68
2. Realisierte Verluste			USD	-23.388.252,43	-19,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-10.408.663,77**	**-8,56**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-8.820.780,41**	**-7,25**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	10.429.588,35	8,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-3.669.115,33	-3,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**6.760.473,02**	**5,56**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-2.060.307,39**	**-1,69**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**161.748.361,30**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	15.954.002,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	57.196.504,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-41.242.501,84		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-945.055,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-2.060.307,39
davon nicht realisierte Gewinne	USD	10.429.588,35		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.669.115,33		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**174.697.001,14**

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	-8.820.780,41	-7,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	8.820.780,41	7,26
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**0,00**	**0,01**

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) 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
2024/2025	Stück	1.215.671	USD	174.697.001,14	USD	143,70

*) Auflagedatum 29.09.2022

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

					insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				EUR	25.099,44	0,03	USD	29.376,39	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				EUR	2.024.647,96	2,03	USD	2.369.648,11	2,38
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	392.193,49	0,39	USD	459.023,29	0,46
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	-3.766,19	0,00	USD	-4.407,95	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				EUR	-405.140,60	-0,41	USD	-474.176,59	-0,48
11. Sonstige Erträge				EUR	7,15	0,00	USD	8,37	0,00
Summe der Erträge				**EUR**	**2.033.041,25**	**2,04**	**USD**	**2.379.471,62**	**2,39**
II. Aufwendungen									0,00
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-15.499,09	-0,02	USD	-18.140,14	-0,02
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-686.238,77	-0,68	USD	-803.173,90	-0,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-686.238,77	USD	-803.173,90					
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	USD	0,00					
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	USD	0,00					
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-52.139,24	-0,05	USD	-61.023,77	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-7.209,79	-0,01	USD	-8.438,34	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-27.495,45	-0,03	USD	-32.180,67	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-14.697,07	USD	-17.201,45					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.060,35	USD	-14.115,43					
- Sonstige Kosten	EUR	-738,03	USD	-863,79					
Summe der Aufwendungen				**EUR**	**-788.582,34**	**-0,79**	**USD**	**-922.956,82**	**-0,92**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**EUR**	**1.244.458,91**	**1,25**	**USD**	**1.456.514,79**	**1,46**
IV. Veräußerungsgeschäfte									
1. Realisierte Gewinne				EUR	23.211.547,60	23,23	USD	27.166.796,87	27,19
2. Realisierte Verluste				EUR	-24.560.753,54	-24,58	USD	-28.745.907,60	-28,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**EUR**	**-1.349.205,94**	**-1,35**	**USD**	**-1.579.110,73**	**-1,58**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					**EUR**	**-104.747,03**	**-0,10**	**USD**	**-122.595,93**	**-0,12**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					EUR	906.333,50	0,91	USD	1.060.772,79	1,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					EUR	-4.654.228,75	-4,66	USD	-5.447.309,65	-5,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					**EUR**	**-3.747.895,25**	**-3,75**	**USD**	**-4.386.536,86**	**-4,39**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					**EUR**	**-3.852.642,28**	**-3,85**	**USD**	**-4.509.132,79**	**-4,51**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres					**EUR**	**134.310.160,15**	**USD**	**157.196.620,48**
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	4.697.094,13	USD	5.497.479,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	33.285.252,99	USD	38.957.062,34				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.588.158,86	USD	-33.459.583,05				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					EUR	-22.931,29	USD	-26.838,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres					EUR	-3.852.642,28	USD	-4.509.132,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	906.333,50	USD	1.060.772,79				
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.654.228,75	USD	-5.447.309,65				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres					**EUR**	**135.131.680,71**	**USD**	**158.158.128,20**

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 Geschäftsjahres	EUR	-104.747,03	-0,10	USD	-122.595,93	-0,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	104.747,03	0,10	USD	122.595,93	0,12
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**0,00**	**0,00**	**USD**	**0,00**	**0,00**

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) 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
2024/2025	Stück	999.044	EUR	135.131.680,71	EUR	135,26

*) Auflagedatum 29.09.2022

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

					insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)					CHF	2.428,53	0,02 USD	3.039,95	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)					CHF	196.762,36	1,93 USD	246.300,17	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	38.179,82	0,37 USD	47.792,15	0,46
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	-364,40	0,00 USD	-456,14	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer					CHF	-39.387,77	-0,39 USD	-49.304,22	-0,49
11. Sonstige Erträge					CHF	0,70	0,00 USD	0,88	0,00
Summe der Erträge					**CHF**	**197.619,23**	**1,93 USD**	**247.372,77**	**2,42**
II. Aufwendungen									
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen					CHF	-1.578,20	-0,02 USD	-1.975,54	-0,03
2. Verwaltungsvergütung					CHF	-108.521,21	-1,05 USD	-135.843,02	-1,31
- Verwaltungsvergütung	CHF	-108.521,21	USD	-135.843,02					
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	USD	0,00					
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	USD	0,00					
3. Verwahrstellenvergütung					CHF	-5.192,30	-0,05 USD	-6.499,54	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					CHF	-728,44	-0,01 USD	-911,84	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen					CHF	288,43	0,00 USD	361,05	0,00
- Depotgebühren	CHF	-1.440,04	USD	-1.802,59					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	1.802,53	USD	2.256,34					
- Sonstige Kosten	CHF	-74,06	USD	-92,71					
Summe der Aufwendungen					**CHF**	**-115.731,71**	**-1,13 USD**	**-144.868,87**	**-1,41**
III. Ordentlicher Nettoertrag					**CHF**	**81.887,52**	**0,80 USD**	**102.503,90**	**1,00**
IV. Veräußerungsgeschäfte									
1. Realisierte Gewinne					CHF	2.421.491,18	23,69 USD	3.031.137,12	29,65
2. Realisierte Verluste					CHF	-2.538.627,86	-24,83 USD	-3.177.764,68	-31,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					**CHF**	**-117.136,68**	**-1,14 USD**	**-146.627,56**	**-1,43**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					**CHF**	**-35.249,16**	**-0,34 USD**	**-44.123,65**	**-0,43**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					CHF	-184.874,42	-1,81 USD	-231.419,27	-2,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					CHF	-571.155,82	-5,59 USD	-714.952,68	-7,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					**CHF**	**-756.030,24**	**-7,40 USD**	**-946.371,95**	**-9,26**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					**CHF**	**-791.279,40**	**-7,74 USD**	**-990.495,60**	**-9,69**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres					**CHF**	**12.945.923,18**	**USD**	**16.205.249,33**
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	818.005,84	USD	1.023.950,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	3.700.682,65	USD	4.632.383,82				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-2.882.676,81	USD	-3.608.433,00				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					CHF	-25.269,94	USD	-31.632,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres					CHF	-791.279,40	USD	-990.495,60
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-184.874,42	USD	-231.419,27				
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-571.155,82	USD	-714.952,68				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres					**CHF**	**12.947.379,69**	**USD**	**16.207.072,53**

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 Geschäftsjahres	CHF	-35.249,16	-0,34	USD	-44.123,65	-0,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	35.249,16	0,34	USD	44.123,65	0,43
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**CHF**	**0,00**	**0,00**	**USD**	0,00	0,00

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) 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
2024/2025	Stück	102.226	CHF	12.947.379,69	CHF	126,65

*) Auflagedatum 29.09.2022

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 03.01.2025 bis 31.08.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	120,73	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	6.745,39	1,00
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	1.050,90	0,16
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	-18,12	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-1.291,28	-0,19
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**6.607,62**	**0,99**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-45,52	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			USD	-2.399,45	-0,36
- Verwaltungsvergütung	USD	-2.399,45			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-173,66	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-22,94	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-690,65	-0,10
- Depotgebühren	USD	-65,99			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-621,42			
- Sonstige Kosten	USD	-3,23			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-3.332,21**	**-0,50**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**3.275,41**	**0,49**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	38.965,44	5,79
2. Realisierte Verluste			USD	-86.647,08	-12,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-47.681,64**	**-7,08**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**-44.406,24**	**-6,59**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	48.176,17	7,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-26.334,49	-3,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**21.841,68**	**3,25**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**-22.564,56**	**-3,34**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
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	665.880,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	665.880,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	9.629,07
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	-22.564,56
davon nicht realisierte Gewinne	USD	48.176,17		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-26.334,49		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**652.945,01**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**USD**	**37.478,58**	**5,58**
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-44.406,24	-6,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	81.884,82	12,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**USD**	**34.180,88**	**5,09**
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	34.180,88	5,09
III. Gesamtausschüttung	**USD**	**3.297,70**	**0,49**
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	3.297,70	0,49

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	6.730	USD	652.945,01	USD	97,02

*) Auflagedatum 03.01.2025

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	66.346,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	5.338.885,69
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	1.032.873,68
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	-9.955,41
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-1.068.119,01
11. Sonstige Erträge			USD	18,75
Summe der Erträge			**USD**	**5.360.050,58**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-42.305,04
2. Verwaltungsvergütung			USD	-1.948.502,99
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.948.502,99		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-140.389,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-19.566,53
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-16.590,77
- Depotgebühren	USD	-39.417,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	24.829,20		
- Sonstige Kosten	USD	-2.002,60		
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-2.167.354,66**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**3.192.695,92**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			USD	43.831.320,40
2. Realisierte Verluste			USD	-56.506.338,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-12.675.017,86**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-9.482.321,95**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	12.091.659,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-10.457.599,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**1.634.060,07**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-7.848.261,87**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**342.459.262,27**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	24.882.291,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	119.240.811,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-94.358.519,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-1.534.553,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-7.848.261,87
davon nicht realisierte Gewinne	USD	12.091.659,90		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-10.457.599,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**357.958.738,69**

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

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) AK A	keine	5,00	1,450	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK I	5.000.000	0,00	0,700	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK K	keine	0,00	0,580	Thesaurierer	USD
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHE	keine	0,00	0,580	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHC	keine	0,00	0,880	Thesaurierer	CHF
Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis	5.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**USD**	**182.118.447,25**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
J.P. Morgan SE (Broker) DE
Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**90,11**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,62**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.09.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,35 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,07**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Price Return (USD) (ID: XFI000000201 | BB: MXWO)	100,00 %

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK A

Anteilwert	USD	115,02
Ausgabepreis	USD	120,77
Rücknahmepreis	USD	115,02
Anzahl Anteile	STK	18.765

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C

Anteilwert	USD	104,53
Ausgabepreis	USD	104,53
Rücknahmepreis	USD	104,53
Anzahl Anteile	STK	105

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK I

Anteilwert	USD	129,37
Ausgabepreis	USD	129,37
Rücknahmepreis	USD	129,37
Anzahl Anteile	STK	46.951

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK K

Anteilwert	USD	143,70
Ausgabepreis	USD	143,70
Rücknahmepreis	USD	143,70
Anzahl Anteile	STK	1.215.671

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHE

Anteilwert	EUR	135,26
Ausgabepreis	EUR	135,26
Rücknahmepreis	EUR	135,26
Anzahl Anteile	STK	999.044

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHC

Anteilwert	CHF	126,65
Ausgabepreis	CHF	126,65
Rücknahmepreis	CHF	126,65
Anzahl Anteile	STK	102.226

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis

Anteilwert	USD	97,02
Ausgabepreis	USD	97,02
Rücknahmepreis	USD	97,02
Anzahl Anteile	STK	6.730

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)

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		1,58 %

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		1,20 %

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		0,75 %

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		0,58 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK KHE

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,57 %

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		0,87 %

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

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,79 %

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

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK C

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK K

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHE

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) AK KHC

Wesentliche sonstige Erträge:	**CHF**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**CHF**	**0,00**

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) I Dis

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

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

Transaktionskosten	USD	120.355,46

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

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 1. September 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

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) - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 10. Dezember 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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)

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
Anteilklasse I Dis	2. Januar 2025

Erstausgabepreis	
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
Anteilklasse I Dis	USD 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I, C, K, KHE, KHC & I Dis	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme**	
Anteilklasse C	USD 100.000
Anteilklasse I un I Dis	USD 5.000.000
Anteilklasse A, K, KHE und KHC	keine

Verwahrstellenvergütung***	
alle Anteilklassen	derzeit 0,04 % p.a.

Verwaltungsvergütung***	
Anteilklasse A	derzeit 1,45 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 1,25 % p.a.
Anteilklasse K	derzeit 0,58 % p.a.
Anteilklasse KHE	derzeit 0,58 % p.a.
Anteilklasse KHC	derzeit 0,88 % p.a.
Anteilklasse I Dis	derzeit 0,70 % p.a.

Währung	
Anteilklasse A	USD
Anteilklasse I	USD
Anteilklasse C	USD
Anteilklasse K	USD
Anteilklasse KHE	EUR
Anteilklasse KHC	CHF
Anteilklasse I Dis	USD

Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse C	Thesaurierung
Anteilklasse K	Thesaurierung
Anteilklasse KHE	Thesaurierung
Anteilklasse KHC	Thesaurierung
Anteilklasse I Dis	Ausschüttung

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
Anteilklasse I Dis	A40HHC / DE000A40HHC7

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

**für die Erstanlage, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessenm geringere Mindestanlagebeträt gestatten

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht
Finreon SGKB Tail Risk Control (World)

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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. € 3.870,3 (Stand: 31.12.2024)

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 SGKB Tail Risk Control (World)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900W3QRAF4R6B5L60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

Der Fonds bewirbt Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung definiert. Diese Faktoren definieren Themen, die als Grundlage für die Auswahl von Investitionen verwendet werden.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisten einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Abschwächung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

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

- Alkohol (Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl und Gas: Alle Unternehmen, die 5 % oder mehr der Gesamteinnahmen (entweder gemeldet oder geschätzt) aus dem thermischen Kohlebergbau und der unkonventionellen Öl- und Gasförderung erzielen.
- Glücksspiel: Alle Unternehmen, die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen aus dem Besitz oder dem Betrieb von mit Glücksspielen verbundenen Unternehmenstätigkeiten erzielen.
- Konventionelle Waffen: Alle Unternehmen, die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen aus der Produktion von konventionellen Waffen und Komponenten.
- Zivile Schusswaffen: Alle Unternehmen, die 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit der Herstellung von Feuerwaffen und Kleinwaffenmunition für den zivilen Markt erzielen. Ausgenommen sind Unternehmen, die für das Militär, die Regierung und die Strafverfolgungsbehörden tätig sind.
- Alle Unternehmen, die mindestens 15 % ihres Gesamtumsatzes mit der Herstellung und dem Vertrieb (Groß- oder Einzelhandel) von Feuerwaffen oder Kleinwaffenmunition für den zivilen Gebrauch erzielen.
- Nukleare Waffen: Alle Unternehmen, die Atomsprengköpfe und/oder ganze Atomraketen herstellen, die Komponenten herstellen, die für die ausschließliche Verwendung in Kernwaffen (Gefechtsköpfe und Raketen) entwickelt wurden oder erheblich verändert sind, die Trägerplattformen herstellen oder montieren, die für den ausschließlichen Einsatz von Kernwaffen entwickelt oder wesentlich verändert wurden, die Hilfsdienste im Zusammenhang mit Kernwaffen anbieten, die Komponenten herstellen, die nicht für die ausschließliche Verwendung in Kernwaffen (Sprengköpfe und Flugkörper) entwickelt oder wesentlich verändert wurden, aber in Kernwaffen verwendet werden können, die Trägerplattformen herstellen oder montieren, die nicht für die ausschließliche Lieferung von

Kernwaffen entwickelt oder nicht wesentlich geändert wurden, aber die Fähigkeit haben, Kernwaffen zu liefern, die Komponenten für nuklearexklusive Trägersysteme herstellen.

- Atomkraft: Alle Unternehmen, die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen aus dem Besitz oder dem Betrieb von Kernkraftwerken beziehen.

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- 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 und somit bereits in der Vorselektion durch den MSCI World Selection Index berücksichtigt:

- MSCI ESG Rating >= BB

- MSCI ESG Controversies Scores >= 1

- Controversial Business Involvement Criteria

- Best-in-Class-Ansatz (Selektion der 50% besten Unternehmen pro Sektor)

Equity Index Futures zu Liquiditätszwecken und für das kurzfristige Exposure-Management, Currency Futures für die FX-Absicherung, Cash für Liquiditätszwecke.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) 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:

  - CO2-Fußabdruck 16,2908
    (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

  - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,46%
    (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 55,75%
  (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)

- 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 0,00%
  (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 12,69%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,22%
  (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 - n.a.
  (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 – n.a.
  (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?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.08.2025 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Ölsand (Upstream, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	4695,2829	4107,7686
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	2029,7802	1743,2029
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	42579,1081	43087,2727
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	6725,0630	5850,9714
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	48179,7086	48535,2996
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16,2908	21,6186	23,9904
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	155,0560	n.a.
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	548,1830	n.a.
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	548,1830	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,46%	5,15%	6,43%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	60,86%	n.a.

	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	55,75%	60,86%	69,90%
7. 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	n.a.	7,15%	n.a.
8. 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	n.a.	0,0001	n.a.
9. 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	n.a.	0,1499	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. 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%	0,00%
11. 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	0,00%	0,03%	40,72%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,69%	14,74%	9,85%
13. 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	36,22%	35,60%	35,09%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und 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%	0,00%

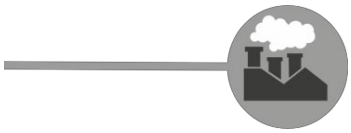
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	n.a.
	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	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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.

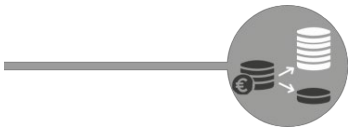
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2024 – 31.08.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	8,30	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	7,48	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	2,51	USA
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	Consumer Discretionary	2,24	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,18	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Health Care	1,52	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Financials	1,41	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	1,11	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	0,96	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	0,93	USA
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Health Care	0,92	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	0,69	Niederlande
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Consumer Staples	0,67	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	0,66	USA
Novo Nordisk A/S	Health Care	0,65	Dänemark

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 31.08.2025 zu 90,11 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 90,11 %
#2 Andere Investitionen 9,89 %

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren:

Top 15 Sektor	%Assets
Information Technology	25,21
Financials	14,97
Industrials	9,61
Health Care	9,52
Consumer Discretionary	9,39
Communication Services	7,53
Consumer Staples	5,31
Materials	3,31
Energy	2,06
Real Estate	1,99
Utilities	1,58
Units aktienähnlich	0,08

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 Rates erzielen, lag bei 4,46 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?**

☐ Ja:

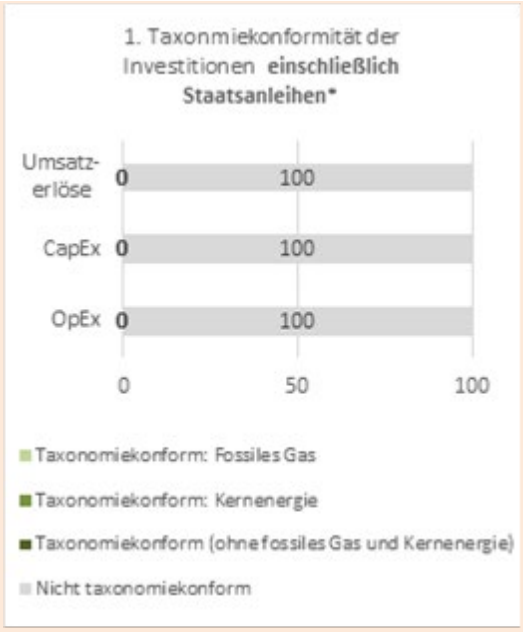
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

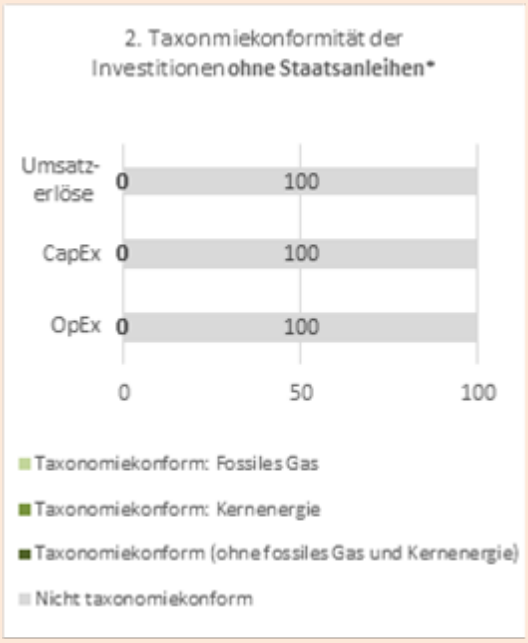
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen 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.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme 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





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

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

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

Equity Index Futures zu Liquiditätszwecken und für das kurzfristige Exposure-Management, Currency Futures für die FX-Absicherung, Cash für Liquiditätszwecke.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK

oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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.