KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Finreon Volatility Income

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

VERWAHRSTELLE:

STATE STREET

BERATUNG:

Finreon
St. Galler Asset Management Lösungen

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Wichtiger Hinweis
Zum 28. Februar 2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Die Bezeichung wurde von Finreon Green Income zu Finreon Volatility Income geändert.

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**124.511.149,15**	**101,06**
1. Anleihen	112.128.075,00	91,01
< 1 Jahr	20.752.032,00	16,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	67.388.505,00	54,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23.987.538,00	19,47
2. Derivate	334.905,85	0,27
3. Bankguthaben	9.811.304,88	7,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.236.863,42	1,82
II. Verbindlichkeiten	**-1.304.955,31**	**-1,06**
III. Fondsvermögen	**123.206.193,84**	**100,00**

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**112.128.075,00**	**91,01**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**103.224.124,00**	**83,78**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**103.224.124,00**	**83,78**
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408		EUR	300	0	0	%	100,083	300.249,00	0,24
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972		EUR	200	0	0	%	102,256	204.512,00	0,17
0,5000 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852		EUR	500	0	0	%	98,125	490.625,00	0,40
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154		EUR	500	0	0	%	101,908	509.540,00	0,41
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133		EUR	700	0	0	%	99,399	695.793,00	0,56
0,0000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2068071641		EUR	2.600	2.600	0	%	91,245	2.372.370,00	1,93
4,6250 % ASN Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906		EUR	300	0	0	%	103,608	310.824,00	0,25
0,2500 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101		EUR	600	600	0	%	98,389	590.334,00	0,48
0,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	IT0005489932		EUR	1.000	0	0	%	97,971	979.710,00	0,80
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	400	0	0	%	99,035	396.140,00	0,32
3,1250 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(27)	DE000BLB6JT9		EUR	1.000	0	0	%	101,937	1.019.370,00	0,83
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLB6JJ0		EUR	1.000	0	0	%	94,712	947.120,00	0,77
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	FR0014007LL3		EUR	500	500	0	%	97,700	488.500,00	0,40
0,0000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2021(28)	FR0014003C70		EUR	1.000	0	0	%	94,136	941.360,00	0,76
2,1250 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400BB83		EUR	1.500	0	0	%	99,700	1.495.500,00	1,21
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740		EUR	12.000	8.500	0	%	98,826	11.859.120,00	9,63
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2024(29) Grüne	DE000BU35025		EUR	4.500	2.500	0	%	100,084	4.503.780,00	3,66
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9		EUR	1.500	0	0	%	101,611	1.524.165,00	1,24
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071		EUR	400	0	0	%	100,003	400.012,00	0,32
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101		EUR	500	0	0	%	100,979	504.895,00	0,41
0,5000 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	300	0	0	%	95,867	287.601,00	0,23
3,0000 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.992 v.22(26/27)	DE000CZ45W57		EUR	500	0	0	%	100,606	503.030,00	0,41
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966		EUR	800	0	0	%	97,849	782.792,00	0,64
3,1730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2024(29)	ES00001010P7		EUR	500	0	0	%	102,593	512.965,00	0,42
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.300	0	0	%	98,398	1.279.174,00	1,04
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2588099478		EUR	1.000	0	0	%	100,390	1.003.900,00	0,81
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523		EUR	1.000	500	0	%	100,773	1.007.730,00	0,82
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1		EUR	1.000	0	0	%	100,190	1.001.900,00	0,81
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(27/27)	XS2103014291		EUR	500	500	0	%	96,576	482.880,00	0,39
3,8750 % EDP S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM0008		EUR	500	0	0	%	103,319	516.595,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013428489		EUR	500	0	0	%	97,047	485.235,00	0,39
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400F1G3		EUR	800	800	0	%	103,151	825.208,00	0,67
4,8750 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Pref. MTN 2024(28/29)	AT0000A39UM6		EUR	200	0	0	%	104,182	208.364,00	0,17
0,0000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2210044009		EUR	1.000	0	0	%	98,463	984.630,00	0,80
1,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107718279		EUR	500	0	0	%	99,217	496.085,00	0,40
0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2439543047		EUR	1.500	0	0	%	91,357	1.370.355,00	1,11
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163		EUR	200	0	0	%	99,559	199.118,00	0,16
3,2120 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2747590896		EUR	700	0	0	%	102,018	714.126,00	0,58
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548		EUR	200	0	0	%	97,521	195.042,00	0,16
4,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2023(27)	AT0000A32HA3		EUR	600	600	0	%	101,874	611.244,00	0,50
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2250026734		EUR	1.300	0	0	%	99,012	1.287.156,00	1,04
0,6250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1912495691		EUR	200	0	0	%	96,986	193.972,00	0,16
0,0500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2113121904		EUR	1.000	0	0	%	97,273	972.730,00	0,79
3,3750 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572499726		EUR	600	0	0	%	102,219	613.314,00	0,50
0,7500 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1851226891		EUR	800	0	0	%	96,200	769.600,00	0,62
0,0000 % Korea, Republik EO-Notes 2021(26)	XS2376820259		EUR	1.000	0	0	%	97,809	978.090,00	0,79
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau EMTN v.2018 (2026)	XS1897340854		EUR	500	0	0	%	98,639	493.195,00	0,40
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(28)	XS2209794408		EUR	4.000	0	0	%	94,038	3.761.520,00	3,05
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(29)	XS2331327564		EUR	3.000	3.000	0	%	92,184	2.765.520,00	2,24
2,7030 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 849 v.24(26)	DE000LB39BG3		EUR	2.000	0	0	%	100,452	2.009.040,00	1,63
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1		EUR	2.000	1.500	0	%	94,131	1.882.620,00	1,53
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9		EUR	1.000	0	0	%	95,190	951.900,00	0,77
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	DE000BHY0GY7		EUR	1.500	1.500	0	%	100,828	1.512.420,00	1,23
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.22(27)	DE000BHY0GN0		EUR	1.000	1.000	0	%	97,628	976.280,00	0,79
1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	500	0	0	%	97,353	486.765,00	0,40
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7		EUR	1.000	0	0	%	98,712	987.120,00	0,80
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	DE000LB2V7C3		EUR	500	0	0	%	94,312	471.560,00	0,38
1,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.829 v.22(28)	DE000LB2ZV93		EUR	1.000	0	0	%	98,970	989.700,00	0,80
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	1.500	0	0	%	92,638	1.389.570,00	1,13
3,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(27)	NL0015001BV1		EUR	1.000	0	0	%	101,617	1.016.170,00	0,82
2,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2028)	DE000NLB5AA6		EUR	500	0	0	%	100,791	503.955,00	0,41
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	XS2443893255		EUR	1.300	0	0	%	98,531	1.280.903,00	1,04
0,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS2003499386		EUR	1.000	0	0	%	99,031	990.310,00	0,80
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855		EUR	4.000	0	0	%	100,043	4.001.720,00	3,25
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	0	0	%	100,000	1.500.000,00	1,22
0,0000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS2055786763		EUR	1.000	0	0	%	98,161	981.610,00	0,80

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,0000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2166209176		EUR	1.000	0	0	%	96,938	969.380,00	0,79
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	600	0	0	%	99,971	599.826,00	0,49
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807		EUR	200	0	0	%	98,540	197.080,00	0,16
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	500	0	0	%	100,301	501.505,00	0,41
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	AT0000A33SH3		EUR	1.000	0	0	%	102,317	1.023.170,00	0,83
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672		EUR	1.500	0	0	%	99,288	1.489.320,00	1,21
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1958534528		EUR	2.000	0	0	%	95,744	1.914.880,00	1,55
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	500	0	0	%	98,387	491.935,00	0,40
0,0000 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	FR0014000MX1		EUR	1.500	0	0	%	92,722	1.390.830,00	1,13
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649		EUR	600	0	0	%	101,069	606.414,00	0,49
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	XS2553798443		EUR	2.000	0	0	%	101,745	2.034.900,00	1,65
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2442768227		EUR	500	0	0	%	97,198	485.990,00	0,39
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4		EUR	1.500	1.500	0	%	101,652	1.524.780,00	1,24
4,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29)	FR001400KZQ1		EUR	1.000	1.000	0	%	105,498	1.054.980,00	0,86
1,7500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	XS2472845911		EUR	500	500	0	%	99,155	495.775,00	0,40
3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2579319513		EUR	3.000	0	0	%	102,646	3.079.380,00	2,50
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	500	0	0	%	106,217	531.085,00	0,43
0,3750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344		EUR	500	0	0	%	98,708	493.540,00	0,40
3,1250 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381		EUR	2.000	0	0	%	100,031	2.000.620,00	1,62
3,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.23(28)	XS2607344079		EUR	1.000	0	0	%	101,953	1.019.530,00	0,83
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	700	700	0	%	97,680	683.760,00	0,55
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5		EUR	500	0	0	%	98,898	494.490,00	0,40
4,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	XS2826614898		EUR	300	0	0	%	101,504	304.512,00	0,25
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	300	0	0	%	96,528	289.584,00	0,24
1,0000 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664		EUR	200	0	0	%	99,334	198.668,00	0,16
0,1250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221		EUR	500	0	0	%	95,766	478.830,00	0,39
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	200	0	0	%	99,488	198.976,00	0,16
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911		EUR	500	0	0	%	97,947	489.735,00	0,40
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT000B122155		EUR	400	0	0	%	103,004	412.016,00	0,33

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**8.903.951,00**	**7,23**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**8.903.951,00**	**7,23**
0,7500 % ACEF Holding S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2351301499		EUR	400	0	0 %		95,275	381.100,00	0,31
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798		EUR	500	500	0 %		97,846	489.230,00	0,40
0,8750 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945965611		EUR	1.500	0	0 %		95,343	1.430.145,00	1,16
4,3750 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Notes 24(27/28)	ES0344251022		EUR	300	0	0 %		103,022	309.066,00	0,25
2,7500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2967933453		EUR	2.500	0	0 %		100,451	2.511.275,00	2,04
3,3750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(27)	XS2597673263		EUR	2.250	0	0 %		101,524	2.284.290,00	1,85
3,4900 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2528323780		EUR	1.000	0	0 %		101,977	1.019.770,00	0,83
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563		EUR	500	0	0 %		95,815	479.075,00	0,39
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**112.128.075,00**	**91,01**

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**334.905,85**	**0,27**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-597.872,36**	**-0,49**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							**EUR**		**-597.872,36**	**-0,49**
Optionsrechte auf Aktienindices							**EUR**		**-1.047.872,80**	**-0,85**
S+P 500 ESG USD PUT 16.01.26 BP 430,00 CBOE		361		Anzahl 204000			USD	0,950	167.923,06	0,14
S+P 500 ESG USD PUT 16.01.26 BP 530,00 CBOE		361		Anzahl -204000			USD	3,800	-671.692,23	-0,55
S+P 500 ESG USD PUT 19.12.25 BP 480,00 CBOE		361		Anzahl 191000			USD	0,775	128.260,12	0,10
S+P 500 ESG USD PUT 19.12.25 BP 555,00 CBOE		361		Anzahl -191000			USD	3,700	-612.338,62	-0,50
S+P 500 ESG USD PUT 21.11.25 BP 475,00 CBOE		361		Anzahl 163000			USD	0,400	56.494,24	0,05
S+P 500 ESG USD PUT 21.11.25 BP 550,00 CBOE		361		Anzahl -163000			USD	0,825	-116.519,37	-0,09
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**450.000,44**	**0,37**
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.12.25 BP 50,00 CBOE		361		Anzahl 1344000			USD	0,515	599.740,06	0,49
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.12.25 BP 65,00 CBOE		361		Anzahl -1344000			USD	0,320	-372.654,02	-0,30
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.11.25 BP 45,00 CBOE		361		Anzahl 317500			USD	0,265	72.903,13	0,06
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 60,00 CBOE		361		Anzahl 911200			USD	0,585	461.876,79	0,37
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 75,00 CBOE		361		Anzahl -911200			USD	0,395	-311.865,52	-0,25
Zins-Derivate							**EUR**		**532.980,09**	**0,43**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**532.980,09**	**0,43**
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.25 CBOT		362	USD	37.800.000					331.305,32	0,27
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.12.25 CBOT		362	USD	58.900.000					201.674,77	0,16

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Devisen-Derivate							**EUR**		**399.798,12**	**0,32**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**399.798,12**	**0,32**
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.12.25 CME		352	CHF	-49.500.000			CHF	0,924	261.051,98	0,21
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.12.25 CME		352	CHF	-14.250.000			CHF	0,924	75.002,11	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 EUREX		185	USD	-3.100.000			USD	1,156	63.744,04	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**9.811.304,88**	**7,96**
Bankguthaben							**EUR**		**9.811.304,88**	**7,96**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	3.568.034,50			%	100,000	3.568.034,50	2,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CHF	456.832,76			%	100,000	493.180,14	0,40
State Street Bank International GmbH			USD	6.636.179,15			%	100,000	5.750.090,24	4,67

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.236.863,42**	**1,82**
Zinsansprüche			EUR	1.075.865,55					1.075.865,55	0,87
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.159.832,37					1.159.832,37	0,94
Sonstige Forderungen			EUR	1.165,50					1.165,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-1.304.955,31**	**-1,06**
Verwaltungsvergütung			EUR	-113.300,62					-113.300,62	-0,09
Performance Fee			EUR	-278.769,91					-278.769,91	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-24.304,13					-24.304,13	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00					-12.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00					-1.600,00	0,00
Variation Margin			EUR	-874.980,66					-874.980,66	-0,71
Fondsvermögen							**EUR**		**123.206.193,84**	**100,00** **1)**
Finreon Volatility Income - Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR		113,29	
Ausgabepreis							EUR		113,29	
Rücknahmepreis							EUR		113,29	
Anzahl Anteile							STK		226.696	
Finreon Volatility Income - Anteilklasse S1										
Anteilwert							EUR		113,56	
Ausgabepreis							EUR		113,56	
Rücknahmepreis							EUR		113,56	
Anzahl Anteile							STK		13.003	

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Finreon Volatility Income - Anteilklasse S5									
Anteilwert							EUR	113,55	
Ausgabepreis							EUR	113,55	
Rücknahmepreis							EUR	113,55	
Anzahl Anteile							STK	204.927	
Finreon Volatility Income - Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	111,38	
Ausgabepreis							EUR	114,72	
Rücknahmepreis							EUR	111,38	
Anzahl Anteile							STK	6.664	
Finreon Volatility Income - Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	112,98	
Ausgabepreis							EUR	112,98	
Rücknahmepreis							EUR	112,98	
Anzahl Anteile							STK	24.149	
Finreon Volatility Income - Anteilklasse IHC									
Anteilwert							CHF	97,69	
Ausgabepreis							CHF	97,69	
Rücknahmepreis							CHF	97,69	
Anzahl Anteile							STK	138.377	
Finreon Volatility Income - Anteilklasse S5H									
Anteilwert							CHF	107,04	
Ausgabepreis							CHF	107,04	
Rücknahmepreis							CHF	107,04	
Anzahl Anteile							STK	445.828	

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Finreon Volatility Income - Anteilklasse IHU									
Anteilwert							USD	104,60	
Ausgabepreis							USD	104,60	
Rücknahmepreis							USD	104,60	
Anzahl Anteile							STK	35.226	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558	EUR	0	2.500	
0,8750 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1718393439	EUR	0	500	
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1284550941	EUR	0	200	
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	0	1.000	
1,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584	EUR	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2292486771	EUR	0	600	
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(25)	FR0013365376	EUR	0	500	
0,3500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1854893291	EUR	0	3.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	0	5.000	
2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2533012790	EUR	0	500	
0,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	XS2067135421	EUR	0	1.500	
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1893621026	EUR	0	500	
0,6250 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3	EUR	0	500	
1,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	0	1.500	
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252	EUR	0	500	
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	0	1.600	
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR	0	300	

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					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			222.612,39
Währungsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, EURO)		CHF			68.099,72
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			403,52
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500 ESG USD)		EUR			1.060,44
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500 ESG USD)		EUR			4.090,38

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

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Finreon Volatility Income - Anteilklasse I	1.000.000	0,00	0,640	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Finreon Volatility Income - Anteilklasse S1	50.000.000	0,00	0,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Finreon Volatility Income - Anteilklasse S5	50.000.000	0,00	0,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Finreon Volatility Income - Anteilklasse A	keine	3,00	1,390	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Finreon Volatility Income - Anteilklasse C	100.000	0,00	0,890	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Finreon Volatility Income - Anteilklasse IHC	1.000.000	0,00	0,640	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF
Finreon Volatility Income - Anteilklasse S5H	50.000.000	0,00	0,210	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF
Finreon Volatility Income - Anteilklasse IHU	1.000.000	0,00	0,640	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

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

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**91,01**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,27**

Sonstige Angaben

Finreon Volatility Income - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	113,29
Ausgabepreis	EUR	113,29
Rücknahmepreis	EUR	113,29
Anzahl Anteile	STK	226.696

Finreon Volatility Income - Anteilklasse S1

Anteilwert	EUR	113,56
Ausgabepreis	EUR	113,56
Rücknahmepreis	EUR	113,56
Anzahl Anteile	STK	13.003

Finreon Volatility Income - Anteilklasse S5

Anteilwert	EUR	113,55
Ausgabepreis	EUR	113,55
Rücknahmepreis	EUR	113,55
Anzahl Anteile	STK	204.927

Finreon Volatility Income - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	111,38
Ausgabepreis	EUR	114,72
Rücknahmepreis	EUR	111,38
Anzahl Anteile	STK	6.664

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon Volatility Income - Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	112,98
Ausgabepreis	EUR	112,98
Rücknahmepreis	EUR	112,98
Anzahl Anteile	STK	24.149

Finreon Volatility Income - Anteilklasse IHC

Anteilwert	CHF	97,69
Ausgabepreis	CHF	97,69
Rücknahmepreis	CHF	97,69
Anzahl Anteile	STK	138.377

Finreon Volatility Income - Anteilklasse S5H

Anteilwert	CHF	107,04
Ausgabepreis	CHF	107,04
Rücknahmepreis	CHF	107,04
Anzahl Anteile	STK	445.828

Finreon Volatility Income - Anteilklasse IHU

Anteilwert	USD	104,60
Ausgabepreis	USD	104,60
Rücknahmepreis	USD	104,60
Anzahl Anteile	STK	35.226

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	28. Juni 2023
Anteilklasse C	28. Juni 2023
Anteilklasse I	28. Juni 2023
Anteilklasse IHC	28. Februar 2025
Anteilklasse S1	28. Juni 2023
Anteilklasse S5	28. Juni 2023
Anteilklasse S5H	28. Juni 2023
Anteilklasse IHU	28. Mai 2025

Erstausgabepreise	
Anteilklasse A, C, I, S1 und S5	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IHC und S5H	CHF 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IHU	USD 100 zzg. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse C, I, IHC, IHU, S1, S5 und S5H	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse C	EUR 100.000
Anteilklasse I	EUR 1.000.000
Anteilklasse IHC	CHF 1.000.000
Anteilklasse S1	EUR 50.000.000
Anteilklasse S5	EUR 50.000.000
Anteilklasse S5H	CHF 50.000.000
Anteilklasse IHU	USD 1.000.000

Verwahrstellenvergütung*	
alle Anteilklassen	derzeit 0,0225%

Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,39 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,89 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,64 % p.a.
Anteilklasse IHC	derzeit 0,64 % p.a.
Anteilklasse S1	derzeit 0,19 % p.a.
Anteilklasse S5	derzeit 0,19 % p.a.
Anteilklasse S5H	derzeit 0,21 % p.a.
Anteilklasse IHU	derzeit 0,64 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse A, C, I, S1 und S5	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (€STR)
Anteilklasse IHC und S5H	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (SARON)
Anteilklasse IHU	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (SOFR)

Währung	
Anteilklasse A, C, I, S1 und S5	EUR
Anteilklasse IHC und S5H	CHF
Anteilklasse IHU	USD

Ertragsverwendung	
alle Anteilklassen	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	A3D9F9 / DE000A3D9F94
Anteilklasse C	A3D9GA / DE000A3D9GA6
Anteilklasse I	A3D9GB / DE000A3D9GB4
Anteilklasse IHC	A3D9GC / DE000A3D9GC2
Anteilklasse S1	A3D9GD / DE000A3D9GD0
Anteilklasse S5	A3D9GE / DE000A3D9GE8
Anteilklasse S5H	A3D9GZ / DE000A3D9GZ3
Anteilklasse IHU	A414ZT / DE000A414ZT0

*Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht
Finreon Volatility Income

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: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

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

3. Beratungsgesellschaft
Finreon AG

Postanschrift:
Oberer Graben 3
CH-9000 St. Gallen

Telefon +41 71 230 08 06
www.finreon.ch