

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Finreon SGKB Carbon Focus

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren zusammen. Das Sondervermögen investiert – direkt oder indirekt mittels Derivaten - vor allem in Aktien aus den globalen entwickelten Ländern. Dabei sollen hauptsächlich Aktien mit einer hohen Marktkapitalisierung eingesetzt werden, also Aktien aus den jeweiligen Länderindices. Angestrebt wird eine breite Diversifikation auf verschiedene Aktien unterschiedlicher Länder. Klumpenrisiken sollen so vermieden werden. Schwerpunkt der Investitionen sollen Aktien mit attraktiven Nachhaltigkeits- und CO2-Kennzahlen sein. Die Nachhaltigkeit sowie der CO2-Fussabdruck der investierten Unternehmen werden dabei auf Basis von Nachhaltigkeits- und CO2-Kennzahlen etablierter Datenanbieter ermittelt. Der CO2-Fussabdruck eines Investments meint dabei keinen physischen CO2-Ausstoss, sondern eine Kennzahl die sich auf Basis der CO2-Emissionen der investierten Unternehmen und den entsprechenden Portfoliogewichten ergibt. Hierfür werden Daten des Anbieters Institutional Shareholder Services Inc. (ISS ESG) genutzt. Der Filterprozess für das Fondsportfolio wird dabei in einen allgemeinen und einen wirkungsbezogenen Teil unterteilt. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	149.807.215,26	99,72	146.181.727,55	97,71
Futures	0,00	0,00	44.057,50	0,03
Swaps	-232.996,81	-0,16	-411.313,70	-0,27
Bankguthaben	880.944,76	0,59	4.055.006,11	2,71
Zins- und Dividendenansprüche	173.116,81	0,12	189.330,84	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-405.182,61	-0,27	-455.382,98	-0,30
Fondsvermögen	150.223.097,41	100,00	149.603.425,32	100,00

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Während des ganzen Geschäftsjahres richtete sich die Auswahl der Einzeltitel nach der Anlagestrategie. Der Finreon SGKB Carbon Focus Fonds war vorwiegend in ein nachhaltiges Aktienportfolio investiert. Quartalsweise wurde ein Rebalancing dieses Basisportfolios durchgeführt, um die Einzeltitelgewichte gemäss der Anlageziele zurückzuführen. Die Länder-, Sektoren- sowie Währungsallokationen ergaben sich aus der definierten Anlagepolitik, substantielle Änderungen kamen nicht vor. Zudem wurde sichergestellt, dass die Nachhaltigkeitskriterien gemäss Anlagestrategie eingehalten wurden. Der Einsatz von zwei nach Nachhaltigkeits- und CO₂-Kennzahlen optimierten Aktien Swap-Indizes ermöglichte eine starke Reduktion des CO₂-Exposures. In der Umsetzung der Strategie des Fonds gab es während des Berichtszeitraums keine substantiellen Veränderungen. Die Entwicklung der Finanzmärkte war während des Geschäftsjahres positiv. Da der Fonds durchgehend in Aktien investiert war, hat sich diese Entwicklung auch entsprechend im Fondsvermögen widerspiegelt.

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.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

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.

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)¹:

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A:	+1,91 %
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1:	+2,38 %
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2:	+2,56 %
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D:	+2,73 %
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C:	+2,22 %
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC:	+1,21 %
Finreon SGKB Carbon Focus DU (seit 31. März 2025):	+15,96 %

Wesentliche Änderungen

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Dabei erfolgte eine Erhöhung der Anlagegrenze für Investitionen im Einklang mit den nachhaltigkeitsbezogenen Elementen der Anlagestrategie auf 80% des Wertes des OGAW-Sondervermögens. Zusätzlich wurden Ausschlüsse im Zusammenhang mit den Vorgaben für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (Paris-Aligned Benchmarks (PAB)) gemäß Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818) aufgenommen.

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	150.717.823,01	100,33
1. Aktien	149.011.948,91	99,19
Australien	3.024.234,67	2,01
Belgien	168.922,95	0,11
Bermuda	158.183,72	0,11
Bundesrep. Deutschland	3.239.445,96	2,16
Canada	4.286.580,95	2,85
Curaçao	1.573.841,18	1,05
Dänemark	722.753,33	0,48
Finnland	390.444,12	0,26
Frankreich	3.756.701,97	2,50
Großbritannien	5.566.699,08	3,71
Hongkong	761.608,96	0,51
Irland	2.181.996,84	1,45
Israel	79.361,11	0,05
Italien	1.524.573,18	1,01
Japan	7.203.060,79	4,79
Jersey	222.090,90	0,15
Kaimaninseln	93.057,65	0,06
Liberia	302.951,74	0,20
Luxemburg	321.162,17	0,21
Neuseeland	231.138,58	0,15
Niederlande	2.350.391,18	1,56
Norwegen	157.402,96	0,10
Österreich	145.564,50	0,10
Panama	184.547,62	0,12
Portugal	88.164,04	0,06
Schweden	1.015.914,72	0,68
Schweiz	3.258.711,29	2,17
Singapur	531.215,41	0,35
Spanien	1.763.198,14	1,17
USA	103.708.029,20	69,04

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	795.266,32	0,53
CHF	593.159,32	0,39
GBP	202.107,00	0,13
3. Andere Wertpapiere	0,03	0,00
USD	0,03	0,00
4. Derivate	-232.996,81	-0,16
5. Bankguthaben	860.460,49	0,57
6. Sonstige Vermögensgegenstände	283.144,07	0,19
II. Verbindlichkeiten	-494.725,60	-0,33
III. Fondsvermögen	150.223.097,41	100,00

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	149.807.215,26	99,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	149.807.215,23	99,72
Aktien							EUR	149.011.948,91	99,19
ANZ Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	11.051	5.206	9.864	AUD	33,210	207.065,96	0,14
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	9.310	9.310	12.534	AUD	24,800	130.268,56	0,09
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678	STK	6.840	6.840	0	AUD	23,290	89.880,16	0,06
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	6.335	3.307	5.567	AUD	166,900	596.542,26	0,40
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.568	1.568	2.716	AUD	198,200	175.342,81	0,12
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2	STK	8.941	14.303	5.362	AUD	32,780	165.361,08	0,11
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	1.931	2.959	1.028	AUD	219,330	238.956,35	0,16
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	10.745	5.695	8.797	AUD	44,150	267.655,02	0,18
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	8.381	8.381	12.470	AUD	20,590	97.362,22	0,06
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8	STK	35.037	46.666	47.285	AUD	4,080	80.653,89	0,05
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0	STK	23.998	23.998	0	AUD	6,120	82.863,78	0,06
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	7.548	15.104	16.996	AUD	20,260	86.279,89	0,06
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	26.752	31.763	47.025	AUD	4,820	72.751,43	0,05
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	20.597	30.993	10.396	AUD	13,800	160.369,33	0,11
Vicinity Centres Ltd. Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000VCX7	STK	58.784	58.784	60.672	AUD	2,520	83.579,15	0,06
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	3.411	2.086	2.512	AUD	92,020	177.093,33	0,12
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	10.826	7.816	10.586	AUD	38,970	238.032,74	0,16
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	4.924	12.172	7.248	AUD	26,700	74.176,71	0,05
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	2.900	1.300	1.700	CAD	181,350	321.758,95	0,21
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	4.738	3.100	3.500	CAD	89,990	260.858,13	0,17
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	5.000	6.200	1.200	CAD	111,210	340.195,78	0,23
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	2.800	4.000	1.200	CAD	131,240	224.822,27	0,15
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	3.100	3.100	4.709	CAD	103,650	196.583,05	0,13
Celestica Inc. Registered Shares o.N.	CA15101Q2071	STK	1.000	1.000	0	CAD	342,470	209.525,85	0,14
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	900	900	0	CAD	123,960	68.255,74	0,05
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	1.900	1.900	0	CAD	80,400	93.459,77	0,06
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	2.100	2.100	3.500	CAD	49,650	63.790,15	0,04
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	11.100	20.500	34.100	CAD	20,760	140.982,56	0,09
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	10.747	3.000	3.100	CAD	43,360	285.096,31	0,19
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.800	2.800	0	CAD	52,020	89.113,49	0,06

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	4.500	1.700	6.400 CAD	53,930	148.476,60	0,10
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016		STK	3.600	3.600	0 CAD	60,220	132.635,06	0,09
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	2.600	7.400	4.800 CAD	47,910	76.210,46	0,05
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	5.439	3.400	3.900 CAD	205,120	682.562,06	0,45
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096		STK	1.100	600	700 CAD	150,090	101.008,87	0,07
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	3.345	1.300	1.100 CAD	83,570	171.025,79	0,11
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	5.200	6.600	7.988 CAD	21,920	69.736,31	0,05
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085		STK	1.000	2.400	1.400 CAD	216,100	132.211,69	0,09
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052		STK	1.100	1.100	0 CAD	94,610	63.671,46	0,04
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022		STK	988	500	400 CAD	273,500	165.321,51	0,11
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	1.764	1.764	0 CHF	57,320	108.187,97	0,07
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	1.178	1.178	1.885 CHF	59,260	74.693,22	0,05
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	5	5	0 CHF	12.160,000	65.054,57	0,04
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	1.943	2.343	2.732 CHF	151,600	315.170,98	0,21
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	148	344	394 CHF	597,200	94.570,51	0,06
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	23	23	58 CHF	3.232,000	79.537,77	0,05
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	1.269	2.199	2.764 CHF	54,960	74.624,70	0,05
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	227	785	558 CHF	527,200	128.048,79	0,09
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.958	10.286	2.328 CHF	73,070	622.181,75	0,41
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	5.715	9.437	3.722 CHF	100,120	612.225,34	0,41
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196		STK	238	238	318 CHF	301,200	76.701,90	0,05
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	824	824	1.016 CHF	82,480	72.719,37	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	625	1.769	1.144 CHF	177,100	118.433,02	0,08
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	295	724	774 CHF	216,600	68.368,29	0,05
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	87	26	141 CHF	855,600	79.646,05	0,05
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	842	213	1.400 CHF	147,050	132.480,31	0,09
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	121	121	259 CHF	577,500	74.767,28	0,05
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	343	343	0 CHF	314,400	115.385,41	0,08
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	465	94	433 CHF	566,600	281.905,63	0,19
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	2.104	2.104	5.154 DKK	270,900	76.358,93	0,05
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	10.050	19.717	9.667 DKK	344,650	464.033,61	0,31
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168		STK	2.417	2.417	0 DKK	236,100	76.450,04	0,05
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	6.599	2.507	18.900 DKK	119,800	105.910,75	0,07
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	3.026	3.026	0 EUR	27,250	82.458,50	0,05
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	1.233	1.233	0 EUR	68,000	83.844,00	0,06
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	546	340	685 EUR	179,400	97.952,40	0,07

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	12.113	12.113	0 EUR	6,832	82.756,02	0,06
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017		STK	4.090	4.090	0 EUR	23,270	95.174,30	0,06
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	2.144	2.717	3.182 EUR	34,450	73.860,80	0,05
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	12.244	12.244	22.786 EUR	7,715	94.462,46	0,06
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	840	341	1.588 EUR	176,860	148.562,40	0,10
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	1.274	1.274	0 EUR	60,600	77.204,40	0,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.206	516	1.592 EUR	357,400	431.024,40	0,29
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	1.875	857	1.697 EUR	67,500	126.562,50	0,08
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	997	1.487	1.582 EUR	67,400	67.197,80	0,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.123	1.036	1.866 EUR	828,100	929.956,30	0,62
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	1.284	1.284	0 EUR	57,780	74.189,52	0,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	5.445	1.829	6.410 EUR	40,640	221.284,80	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	13.627	7.439	18.695 EUR	16,340	222.665,18	0,15
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380		STK	7.118	7.118	0 EUR	12,725	90.576,55	0,06
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34		STK	24.789	24.789	0 EUR	3,300	81.803,70	0,05
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	47.852	17.675	35.445 EUR	8,874	424.638,65	0,28
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616		STK	5.828	5.828	0 EUR	14,015	81.679,42	0,05
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.630	3.423	1.793 EUR	42,390	69.095,70	0,05
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	823	981	1.355 EUR	85,440	70.317,12	0,05
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.957	1.444	3.003 EUR	77,330	228.664,81	0,15
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123		STK	10.761	13.389	2.628 EUR	9,436	101.540,80	0,07
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	2.498	1.252	1.663 EUR	26,640	66.546,72	0,04
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	9.348	9.348	18.234 EUR	8,946	83.627,21	0,06
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	2.091	8.168	6.077 EUR	29,490	61.663,59	0,04
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	2.454	838	5.497 EUR	32,090	78.748,86	0,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	1.029	3.372	2.343 EUR	91,660	94.318,14	0,06
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	4.539	802	4.030 EUR	16,720	75.892,08	0,05
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	959	959	0 EUR	74,160	71.119,44	0,05
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	5.515	8.480	15.734 EUR	29,950	165.174,25	0,11
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	502	191	946 EUR	228,100	114.506,20	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.263	8.330	9.719 EUR	37,940	123.798,22	0,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	9.465	2.884	10.914 EUR	29,010	274.579,65	0,18
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	8.575	9.581	8.290 EUR	16,015	137.328,63	0,09
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	8.492	8.492	0 EUR	11,200	95.110,40	0,06
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	21.839	21.839	0 EUR	4,037	88.164,04	0,06
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	19.531	32.359	39.562 EUR	8,066	157.537,05	0,10

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.965	3.965	0 EUR	18,255	72.381,08	0,05
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000652011		STK	923	962	2.295 EUR	83,200	76.793,60	0,05
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	793	793	1.058 EUR	276,000	218.868,00	0,15
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	484	852	368 EUR	127,400	61.661,60	0,04
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	318	129	243 EUR	411,600	130.888,80	0,09
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	1.644	6.644	7.402 EUR	48,780	80.194,32	0,05
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	4.169	3.307	3.730 EUR	18,405	76.730,45	0,05
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	2.504	774	4.088 EUR	33,410	83.658,64	0,06
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	4.427	4.427	12.824 EUR	15,660	69.326,82	0,05
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	979	1.491	512 EUR	76,050	74.452,95	0,05
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	252	252	410 EUR	256,600	64.663,20	0,04
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL00000008977		STK	1.039	1.039	0 EUR	58,350	60.625,65	0,04
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL00000009165		STK	911	911	1.347 EUR	66,420	60.508,62	0,04
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	109	120	170 EUR	2.083,000	227.047,00	0,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	15.842	7.281	14.498 EUR	16,105	255.135,41	0,17
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	3.478	1.137	3.793 EUR	46,970	163.361,66	0,11
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	2.133	2.133	0 EUR	33,200	70.815,60	0,05
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	8.655	3.495	12.512 EUR	22,075	191.059,13	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	43.050	20.264	49.944 EUR	5,614	241.682,70	0,16
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	369	971	1.185 EUR	282,550	104.260,95	0,07
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	1.213	3.345	3.736 EUR	70,800	85.880,40	0,06
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	1.380	1.380	0 EUR	58,000	80.040,00	0,05
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL00000009538		STK	3.336	3.578	5.427 EUR	23,040	76.861,44	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	781	350	838 EUR	368,500	287.798,50	0,19
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	896	733	1.476 EUR	140,600	125.977,60	0,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	924	554	852 EUR	520,500	480.942,00	0,32
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	4.110	5.969	6.946 EUR	17,235	70.835,85	0,05
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.753	538	1.680 EUR	53,470	93.732,91	0,06
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	590	1.208	618 EUR	109,450	64.575,50	0,04
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	9.466	30.482	21.016 EUR	11,685	110.610,21	0,07
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	1.496	3.512	3.422 EUR	49,870	74.605,52	0,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	400	72	407 EUR	543,400	217.360,00	0,14
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	1.338	1.338	2.704 EUR	59,900	80.146,20	0,05
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	8.697	5.173	16.300 EUR	13,975	121.540,58	0,08
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	5.620	5.620	15.256 EUR	13,810	77.612,20	0,05
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	745	1.826	1.081 EUR	83,540	62.237,30	0,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	3.893	3.893	0	EUR	20,190	78.599,67	0,05
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.244	2.918	5.784	EUR	59,940	254.385,36	0,17
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	965	1.199	2.297	EUR	81,680	78.821,20	0,05
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	1.678	1.678	0	EUR	37,695	63.252,21	0,04
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	8.003	21.693	16.428	EUR	9,778	78.253,33	0,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.784	5.928	3.144	EUR	78,550	218.683,20	0,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.948	1.541	4.740	EUR	227,900	671.849,20	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.706	1.002	1.682	EUR	237,600	405.345,60	0,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.267	680	2.502	EUR	229,200	290.396,40	0,19
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.528	1.528	1.741	EUR	46,020	70.318,56	0,05
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.200	1.562	4.777	EUR	56,360	123.992,00	0,08
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	839	1.380	541	EUR	74,040	62.119,56	0,04
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	628	628	0	EUR	113,200	71.089,60	0,05
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	15.828	15.828	38.684	EUR	4,398	69.611,54	0,05
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	21.143	21.143	8.692	EUR	15,190	321.162,17	0,21
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	8.086	8.086	10.939	EUR	8,638	69.846,87	0,05
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	402	402	858	EUR	235,000	94.470,00	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	962	1.689	3.042	EUR	89,440	86.041,28	0,06
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	4.040	1.917	4.241	EUR	64,470	260.458,80	0,17
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	4.798	4.798	0	EUR	18,260	87.611,48	0,06
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	1.111	1.111	0	EUR	61,900	68.770,90	0,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.219	613	1.291	EUR	117,950	143.781,05	0,10
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	750	291	1.279	EUR	116,150	87.112,50	0,06
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	3.166	3.166	0	GBP	27,510	99.812,81	0,07
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	1.424	1.424	0	GBP	49,650	81.024,07	0,05
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	2.850	4.506	1.656	GBP	20,510	66.987,74	0,04
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.637	5.503	866	GBP	111,820	594.211,94	0,40
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	10.870	2.867	12.244	GBP	6,858	85.430,28	0,06
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	48.151	47.186	89.547	GBP	3,796	209.467,33	0,14
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	16.782	23.939	7.157	GBP	3,899	74.986,27	0,05
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	35.619	23.102	50.897	GBP	1,912	78.026,26	0,05
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	2.694	2.694	2.189	GBP	23,460	72.428,65	0,05
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	1.594	3.902	2.308	GBP	35,040	64.008,43	0,04
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	3.819	3.819	0	GBP	25,290	110.683,60	0,07
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	5.799	9.050	3.251	GBP	17,755	117.993,63	0,08
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.751	8.786	5.035	GBP	37,220	159.995,67	0,11

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	10.421	12.503	2.082	GBP	15,745	188.034,20	0,13
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	26.733	22.537	48.274	GBP	3,324	101.834,16	0,07
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	59.629	24.632	49.292	GBP	10,450	714.099,30	0,48
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	8.440	13.545	5.105	GBP	9,176	88.752,51	0,06
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	738	738	0	GBP	89,740	75.897,46	0,05
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	1.297	1.297	0	GBP	47,220	70.186,04	0,05
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	10.255	10.651	40.643	GBP	5,820	68.398,01	0,05
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	192.990	104.549	271.139	GBP	0,838	185.381,87	0,12
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	1.568	682	1.346	GBP	85,160	153.026,45	0,10
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	17.953	17.953	0	GBP	3,645	74.992,76	0,05
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	5.227	11.721	6.494	GBP	10,240	61.339,08	0,04
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	12.316	4.280	10.057	GBP	10,675	150.668,46	0,10
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	27.692	26.035	35.592	GBP	5,216	165.529,99	0,11
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	528	77	563	GBP	123,750	74.879,67	0,05
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	6.073	6.073	14.485	GBP	10,565	73.528,82	0,05
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	10.138	11.559	16.683	GBP	10,410	120.944,97	0,08
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.300	1.300	0	GBP	57,180	85.186,80	0,06
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	6.775	2.583	6.921	GBP	35,570	276.170,93	0,18
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	16.848	29.857	29.975	GBP	3,758	72.558,77	0,05
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	8.709	13.764	13.941	GBP	6,554	65.412,31	0,04
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	2.251	2.251	3.006	GBP	25,880	66.761,27	0,04
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	5.433	5.433	6.195	GBP	13,375	83.275,70	0,06
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	1.800	7.000	5.200	GBP	31,160	64.276,87	0,04
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	1.023	2.961	1.938	GBP	68,150	79.896,23	0,05
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	3.684	3.684	5.225	GBP	17,415	73.523,79	0,05
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	5.549	5.549	13.677	GBP	14,355	91.285,69	0,06
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	17.047	17.047	43.212	GBP	4,455	87.032,30	0,06
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.913	4.336	8.203	GBP	44,000	247.733,21	0,16
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	5.353	5.353	7.219	GBP	11,465	70.332,51	0,05
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	84.908	84.908	0	GBP	0,862	83.837,65	0,06
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	1.968	11.489	13.303	GBP	32,200	72.621,59	0,05
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	14.732	23.619	8.887	GBP	3,678	62.095,23	0,04
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	36.490	21.600	43.200	HKD	74,650	297.995,68	0,20
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	4.497	1.500	4.000	HKD	442,000	217.446,01	0,14
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	30.500	30.500	29.000	HKD	26,380	88.019,91	0,06
Sands China Ltd. Registered Shs.Reg.S DL-,01	KYG7800X1079	STK	39.200	58.400	19.200	HKD	21,700	93.057,65	0,06

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	7.500	7.500	0	HKD	93,200	76.468,66	0,05
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	7.500	7.500	0	HKD	99,550	81.678,70	0,05
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Registered Shares IS 0,1	IL0006290147	STK	4.782	4.782	0	ILS	64,400	79.361,11	0,05
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	2.200	2.200	0	JPY	14.650,000	185.766,37	0,12
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	STK	8.900	7.400	5.900	JPY	3.872,000	198.624,19	0,13
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	11.600	11.600	0	JPY	1.600,500	107.009,03	0,07
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	2.000	2.000	0	JPY	6.848,000	78.940,62	0,05
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001	STK	7.200	7.200	6.400	JPY	2.515,500	104.391,13	0,07
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	26.100	31.300	5.200	JPY	1.166,000	175.406,56	0,12
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	5.300	5.300	0	JPY	4.743,000	144.889,12	0,10
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	11.240	14.700	12.800	JPY	2.135,500	138.347,93	0,09
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	4.700	6.600	1.900	JPY	3.238,000	87.716,54	0,06
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	5.400	5.400	0	JPY	3.620,000	112.670,21	0,08
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	3.000	3.000	2.800	JPY	4.975,000	86.024,29	0,06
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	4.900	4.900	0	JPY	4.262,000	120.369,46	0,08
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK	1.050	800	600	JPY	45.040,000	272.580,30	0,18
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	1.700	1.700	0	JPY	14.455,000	141.636,05	0,09
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	17.700	31.200	13.500	JPY	3.930,000	400.933,73	0,27
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	12.200	12.200	10.424	JPY	1.531,000	107.656,88	0,07
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	14.400	14.400	0	JPY	1.652,500	137.154,71	0,09
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	16.500	16.500	0	JPY	1.470,000	139.800,29	0,09
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3233250004	STK	4.000	4.000	5.500	JPY	4.193,000	96.669,98	0,06
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3258000003	STK	8.000	8.000	0	JPY	2.167,500	99.943,80	0,07
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	7.100	7.100	5.600	JPY	1.863,000	76.239,14	0,05
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	5.000	9.900	4.900	JPY	2.298,500	66.240,15	0,04
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005	STK	4.300	4.300	0	JPY	3.803,000	94.254,38	0,06
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005	STK	8.000	8.000	0	JPY	3.403,000	156.912,92	0,10
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	8.056	3.100	3.900	JPY	3.356,000	155.828,97	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	5.600	10.400	4.800	JPY	2.815,500	90.876,24	0,06
Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.	JP3027670003	STK	95	95	0	JPY	139.500,000	76.384,39	0,05
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	2.300	3.000	700	JPY	5.673,000	75.205,12	0,05
Obayashi Corp. Registered Shares o.N.	JP3190000004	STK	7.900	7.900	0	JPY	2.429,000	110.601,59	0,07
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007	STK	9.100	4.700	2.500	JPY	3.567,000	187.090,30	0,12
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	8.700	8.700	0	JPY	1.610,000	80.733,15	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	7.400	9.600	9.700	JPY	7.963,000	339.637,17	0,23
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	6.800	6.800	0	JPY	1.706,000	66.864,36	0,04

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	STK	3.900	3.900	0	JPY	5.425,000	121.947,00	0,08
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	7.600	7.600	13.900	JPY	3.367,000	147.490,31	0,10
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	139.600	162.300	22.700	JPY	217,700	175.166,33	0,12
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	5.582	1.500	2.800	JPY	4.575,000	147.193,19	0,10
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	26.110	26.110	0	JPY	164,000	24.680,70	0,02
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	26.110	18.400	14.100	JPY	4.259,000	640.945,78	0,43
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	STK	6.300	6.300	5.467	JPY	1.824,500	66.250,81	0,04
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008	STK	5.800	5.800	0	JPY	3.622,000	121.083,01	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	6.900	6.900	9.996	JPY	4.315,000	171.607,66	0,11
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	7.100	7.100	0	JPY	2.148,500	87.922,59	0,06
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	9.200	9.200	8.372	JPY	2.443,000	129.544,23	0,09
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	8.334	1.600	3.000	JPY	6.269,000	301.133,13	0,20
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.300	1.300	0	JPY	26.360,000	197.512,93	0,13
Toppan Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	3.300	3.300	2.900	JPY	3.795,000	72.182,60	0,05
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	1.300	1.300	0	JPY	16.640,000	124.681,91	0,08
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	3.600	3.600	0	JPY	4.102,000	85.114,77	0,06
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	13.600	20.600	7.000	JPY	959,400	75.204,77	0,05
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	3.275	3.275	8.454	NOK	271,500	75.851,57	0,05
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	4.535	5.772	1.237	NOK	210,800	81.551,39	0,05
Contact Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZCENE0001S6	STK	15.849	15.849	0	NZD	9,100	71.307,18	0,05
Infratil Ltd. Registered Shares o.N.	NZIFTE0003S3	STK	15.677	15.677	0	NZD	12,350	95.723,80	0,06
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE0002S7	STK	23.279	23.279	0	NZD	5,570	64.107,60	0,04
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	2.788	1.494	2.187	SEK	326,600	82.404,44	0,05
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	4.174	6.098	6.800	SEK	198,400	74.943,81	0,05
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	5.041	9.230	4.189	SEK	177,400	80.930,45	0,05
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	4.823	17.133	15.874	SEK	325,600	142.116,11	0,09
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	6.087	4.563	4.409	SEK	175,250	96.539,04	0,06
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	6.117	4.407	4.863	SEK	294,050	162.780,10	0,11
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	4.500	16.268	17.180	SEK	261,800	106.616,35	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	5.023	5.023	10.817	SEK	183,900	83.596,20	0,06
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	8.977	10.488	11.301	SEK	122,400	99.438,44	0,07
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	3.377	3.377	6.619	SEK	283,200	86.549,78	0,06
CapitaLand Integrated Comm.Tr. Registered Units o.N.	SG1M51904654	STK	48.900	48.900	53.221	SGD	2,290	73.949,02	0,05
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGXE62145532	STK	42.300	42.300	38.700	SGD	2,690	75.141,65	0,05
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	7.000	4.000	7.000	SGD	51,150	236.445,88	0,16
Genting Singapore Registered Shares DL -,10	SGXE21576413	STK	147.300	147.300	0	SGD	0,735	71.495,41	0,05

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	27.200	67.800	40.600	SGD	4,130	74.183,45	0,05
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.400	2.900	500	USD	155,180	316.990,38	0,21
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	6.200	9.600	3.400	USD	133,940	706.807,39	0,47
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	6.300	8.600	2.300	USD	231,540	1.241.554,17	0,83
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.800	1.400	3.100	USD	246,600	377.802,37	0,25
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.300	1.800	2.900	USD	352,750	390.309,81	0,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	5.500	6.600	8.100	USD	161,790	757.379,35	0,50
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	700	1.500	800	USD	272,720	162.485,32	0,11
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.100	1.500	4.100	USD	75,760	70.930,29	0,05
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.100	400	1.200	USD	214,650	200.966,04	0,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	13.400	13.400	31.847	USD	243,100	2.772.610,43	1,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	14.700	14.700	29.766	USD	243,550	3.047.225,30	2,03
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	33.600	33.600	0	USD	219,570	6.279.302,07	4,18
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.700	800	1.100	USD	192,320	278.273,90	0,19
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.095	2.900	3.500	USD	139,190	129.724,27	0,09
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	489	400	600	USD	491,250	204.461,02	0,14
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.000	2.300	3.463	USD	282,200	480.381,31	0,32
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	1.300	1.300	0	USD	245,700	271.861,44	0,18
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	49.400	59.000	9.600	USD	254,630	10.706.206,49	7,13
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.300	8.200	5.900	USD	204,740	400.801,77	0,27
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	1.500	4.400	2.900	USD	59,740	76.270,32	0,05
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	25.442	13.000	22.600	USD	28,240	611.526,16	0,41
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	600	600	0	USD	159,700	81.555,88	0,05
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	600	600	0	USD	317,670	162.228,27	0,11
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.600	500	1.300	USD	293,500	399.693,59	0,27
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	83	67	100	USD	4.290,240	303.081,05	0,20
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	789	300	600	USD	193,170	129.722,64	0,09
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	705	400	700	USD	162,170	97.310,28	0,06
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	2.900	25.200	22.300	USD	48,720	120.255,34	0,08
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	2.896	2.800	3.200	USD	50,420	124.279,79	0,08
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	3.400	6.300	2.900	USD	22,770	65.893,27	0,04
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.000	1.000	1.784	USD	187,170	159.307,18	0,11
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	1.857	1.700	2.000	USD	75,620	119.521,95	0,08
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	3.600	1.400	3.100	USD	108,960	333.863,31	0,22
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	5.500	5.500	8.519	USD	97,630	457.030,39	0,30
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	7.200	7.200	13.466	USD	45,100	276.380,97	0,18

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand		Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.09.2025	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	1.900	1.900	2.500	USD	74,340	120.219,59	0,08
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	800	800	0	USD	351,260	239.176,10	0,16
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	2.700	2.700	4.654	USD	31,580	72.572,98	0,05
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	800	800	2.285	USD	156,960	106.875,48	0,07
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002		STK	300	1.500	1.200	USD	328,960	83.996,94	0,06
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	7.500	32.300	24.800	USD	28,910	184.547,62	0,12
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	300	300	1.400	USD	477,150	121.835,90	0,08
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	1.100	1.100	1.200	USD	157,560	147.515,53	0,10
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	500	500	0	USD	159,280	67.784,49	0,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	2.815	1.200	2.900	USD	35,680	85.487,45	0,06
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	6.700	2.100	9.100	USD	39,190	223.485,40	0,15
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	1.600	1.600	0	USD	87,630	119.336,11	0,08
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	900	900	2.094	USD	288,250	220.806,03	0,15
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	1.600	600	2.600	USD	205,260	279.526,77	0,19
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	11.900	4.800	14.000	USD	68,420	692.993,45	0,46
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	8.034	2.300	5.400	USD	101,500	694.059,92	0,46
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	890	300	1.200	USD	123,300	93.401,14	0,06
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049		STK	900	200	1.100	USD	90,410	69.256,11	0,05
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	1.200	2.900	1.700	USD	67,070	68.502,85	0,05
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.300	6.600	4.300	USD	79,940	156.491,62	0,10
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	14.500	24.900	10.400	USD	31,420	387.769,17	0,26
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	4.700	11.700	7.000	USD	18,310	73.246,23	0,05
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	1.000	3.500	5.238	USD	100,520	85.556,22	0,06
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	2.300	2.300	0	USD	84,370	165.163,84	0,11
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.700	2.500	800	USD	119,900	173.487,11	0,12
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	2.100	2.100	2.290	USD	96,490	172.464,89	0,11
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060		STK	1.616	1.500	2.600	USD	96,590	132.853,38	0,09
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	9.200	4.600	9.400	USD	35,510	278.059,41	0,19
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.400	2.400	2.288	USD	198,260	404.991,06	0,27
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.095	1.000	1.300	USD	457,260	426.163,67	0,28
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.500	3.000	1.500	USD	172,880	220.716,66	0,15
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	1.200	1.200	0	USD	166,830	170.394,08	0,11
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	2.500	5.300	2.800	USD	77,900	165.758,79	0,11
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	3.686	5.700	7.300	USD	90,950	285.336,37	0,19
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.200	2.300	1.100	USD	273,860	279.710,61	0,19
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	2.858	2.200	3.800	USD	77,770	189.179,22	0,13

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.09.2025	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds- vermögens
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	785	200	1.200 USD	323,120	215.890,03	0,14
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.894	1.100	1.700 USD	763,000	1.879.412,72	1,25
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	1.000	1.200	200 USD	256,530	218.341,99	0,15
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	427	200	400 USD	783,240	284.656,98	0,19
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010		STK	2.900	8.400	5.500 USD	50,780	125.340,03	0,08
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	2.400	2.400	5.923 USD	39,900	81.504,81	0,05
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	4.113	4.200	2.700 USD	88,120	308.483,75	0,21
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	1.400	3.100	5.245 USD	71,140	84.769,77	0,06
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	2.000	8.900	14.200 USD	45,010	76.619,29	0,05
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	1.700	3.700	2.000 USD	213,750	309.281,64	0,21
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	400	100	200 USD	286,490	97.536,81	0,06
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	6.200	8.700	6.600 USD	49,040	258.786,28	0,17
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	600	700	100 USD	224,580	114.688,91	0,08
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	3.500	2.100	3.100 USD	65,940	196.433,74	0,13
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	472	900	2.800 USD	220,530	88.594,91	0,06
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.700	700	1.300 USD	128,930	296.289,90	0,20
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	14.400	22.300	26.000 USD	11,960	146.586,09	0,10
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	7.358	11.300	15.500 USD	39,220	245.621,55	0,16
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	2.300	2.300	3.300 USD	75,100	147.016,77	0,10
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.000	2.000	4.578 USD	50,420	85.828,58	0,06
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	3.400	4.500	6.439 USD	60,970	176.438,85	0,12
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	800	900	100 USD	138,600	94.373,99	0,06
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	CA36168Q1046		STK	2.100	5.300	3.200 USD	47,380	84.686,36	0,06
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	4.500	4.500	7.802 USD	111,000	425.142,57	0,28
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	100	100	0 USD	952,960	81.109,88	0,05
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	1.600	1.800	200 USD	133,390	181.652,91	0,12
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	7.242	2.300	5.700 USD	19,150	118.039,24	0,08
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	600	600	0 USD	187,050	95.523,02	0,06
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	1.100	1.800	2.201 USD	259,440	242.900,67	0,16
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	3.429	2.000	2.400 USD	405,190	1.182.565,76	0,79
Hongkong Land Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG4587L1090		STK	14.000	16.800	2.800 USD	6,330	75.427,70	0,05
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK	200	200	0 USD	430,310	73.250,49	0,05
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	400	600	1.091 USD	260,170	88.576,05	0,06
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.156	1.700	2.000 USD	260,760	256.565,29	0,17
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	12.400	25.900	41.600 USD	33,550	354.089,71	0,24
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	2.200	4.600	2.400 USD	46,400	86.883,99	0,06

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	1.800	1.800	0	USD	61,540	94.282,07	0,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	900	900	0	USD	682,910	523.124,52	0,35
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.400	1.400	1.435	USD	447,230	532.915,14	0,35
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	1.873	1.100	1.800	USD	101,940	162.510,53	0,11
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	800	800	0	USD	108,600	73.946,72	0,05
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	400	400	0	USD	217,170	73.936,51	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	8.200	12.600	4.400	USD	185,420	1.294.105,03	0,86
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	1.256	600	3.700	USD	109,950	117.539,54	0,08
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	1.300	1.300	4.167	USD	82,020	90.753,26	0,06
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	500	500	0	USD	174,920	74.440,38	0,05
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	1.300	1.400	100	USD	124,340	137.579,37	0,09
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	400	400	0	USD	1.078,600	367.214,23	0,24
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	3.000	3.000	19.800	USD	26,040	66.490,77	0,04
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	3.400	7.800	4.400	USD	53,790	155.660,91	0,10
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.572	800	1.100	USD	475,000	635.543,45	0,42
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.016	900	1.300	USD	251,310	431.220,50	0,29
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	959	700	400	USD	177,930	145.233,53	0,10
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	952	1.400	1.100	USD	260,440	211.029,77	0,14
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	1.800	1.800	0	USD	84,070	128.799,05	0,09
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	3.000	1.300	2.200	USD	568,810	1.452.404,46	0,97
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	4.600	4.600	7.368	USD	95,240	372.886,20	0,25
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL -,001	US58733R1023	STK	35	235	400	USD	2.336,940	69.616,90	0,05
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055	STK	8.700	13.300	4.600	USD	83,930	621.492,04	0,41
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	7.000	15.600	8.600	USD	734,380	4.375.402,16	2,91
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	3.200	1.100	2.200	USD	82,370	224.345,90	0,15
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	3.300	3.300	0	USD	167,320	469.960,00	0,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	22.400	9.600	11.138	USD	517,950	9.874.951,06	6,57
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	143	143	0	USD	920,640	112.053,38	0,07
Moody's Corp. Registered Shares DL -,01	US6153691059	STK	915	700	1.200	USD	476,480	371.077,71	0,25
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	300	300	0	USD	457,290	116.764,83	0,08
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	487	500	800	USD	567,410	235.193,35	0,16
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.591	1.100	2.800	USD	88,450	195.058,26	0,13
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.500	2.600	1.100	USD	1.198,920	1.530.666,44	1,02
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	5.674	3.600	5.100	USD	69,730	336.750,38	0,22
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	1.100	1.800	1.808	USD	300,410	281.258,83	0,19
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	1.900	2.000	2.700	USD	134,600	217.669,59	0,14

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	967	1.900	2.100	USD	135,430	111.465,49	0,07
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	72.900	88.900	99.800	USD	186,580	11.576.884,84	7,71
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	500	1.200	2.500	USD	227,730	96.914,63	0,06
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	5.000	4.200	8.000	USD	281,240	1.196.867,82	0,80
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	3.457	1.900	1.400	USD	91,430	269.021,63	0,18
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	1.070	1.900	1.500	USD	141,460	128.829,86	0,09
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	700	1.000	300	USD	217,930	129.841,69	0,09
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.800	1.800	0	USD	203,620	311.955,06	0,21
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.700	3.000	1.300	USD	126,760	183.413,06	0,12
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	600	600	0	USD	208,140	106.293,30	0,07
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	5.200	5.500	7.000	USD	67,060	296.801,43	0,20
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	1.100	1.100	1.900	USD	110,760	103.699,04	0,07
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	4.642	2.500	3.400	USD	140,440	554.874,87	0,37
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	20.500	30.700	10.200	USD	25,480	444.582,52	0,30
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	8.057	4.100	5.900	USD	153,650	1.053.670,99	0,70
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	2.200	2.200	0	USD	246,950	462.413,82	0,31
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	3.944	2.500	3.700	USD	114,520	384.430,06	0,26
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	2.200	1.200	1.400	USD	103,740	194.253,13	0,13
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	400	400	0	USD	203,020	69.119,07	0,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	3.500	2.600	4.400	USD	166,360	495.582,60	0,33
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	700	700	0	USD	414,420	246.909,52	0,16
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	500	700	200	USD	562,270	239.284,19	0,16
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	900	900	600	USD	229,480	175.786,88	0,12
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	1.100	2.200	2.100	USD	323,580	302.951,74	0,20
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	2.773	1.500	7.700	USD	35,280	83.267,89	0,06
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.359	700	1.700	USD	486,710	562.974,63	0,37
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.100	2.600	4.900	USD	237,000	625.329,82	0,42
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	600	600	0	USD	193,350	98.740,32	0,07
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	500	1.800	1.300	USD	920,280	391.641,84	0,26
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	1.600	1.600	0	USD	187,670	255.572,39	0,17
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	53.800	58.000	12.100	USD	34,370	1.573.841,18	1,05
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	300	300	0	USD	346,530	88.483,28	0,06
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	4.700	4.700	0	USD	84,600	338.428,80	0,23
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	2.200	2.100	3.000	USD	116,010	217.228,70	0,14
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.300	1.500	1.476	USD	369,670	409.031,41	0,27
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	400	400	0	USD	493,390	167.976,85	0,11

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	2.600	700	2.600 USD	82,340	182.214,66	0,12
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.600	3.500	1.900 USD	239,380	325.992,00	0,22
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	2.100	2.100	2.800 USD	89,700	160.328,54	0,11
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81		STK	400	400	0 USD	219,530	74.739,98	0,05
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	2.600	2.600	0 USD	183,730	406.586,09	0,27
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.400	2.100	700 USD	485,020	577.945,36	0,38
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064		STK	1.035	200	1.200 USD	110,980	97.765,17	0,07
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079		STK	2.400	3.400	1.000 USD	83,780	171.139,67	0,11
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	800	6.200	5.400 USD	100,090	68.152,18	0,05
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	7.600	7.600	0 USD	97,970	633.732,23	0,42
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.437	1.800	1.800 USD	236,370	490.283,16	0,33
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	400	1.000	947 USD	954,660	325.018,30	0,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.000	4.700	1.700 USD	345,300	881.692,06	0,59
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	2.410	700	3.200 USD	69,990	143.566,18	0,10
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	800	800	0 USD	251,510	171.255,43	0,11
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	14.770	6.500	14.000 USD	43,950	552.507,87	0,37
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	6.300	2.200	3.500 USD	341,380	1.830.533,66	1,22
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	6.700	12.400	5.700 USD	114,500	652.949,19	0,43
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	1.100	1.100	0 USD	175,800	164.592,73	0,11
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.632	1.900	1.700 USD	220,830	306.744,88	0,20
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	2.592	1.100	1.600 USD	178,140	393.002,71	0,26
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	800	2.300	3.000 USD	200,470	136.501,83	0,09
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	4.500	9.800	5.300 USD	24,790	94.948,51	0,06
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011		STK	1.800	3.500	3.100 USD	195,450	299.438,25	0,20
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	600	1.800	3.100 USD	240,730	122.936,42	0,08
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	1.200	1.200	0 USD	82,500	84.262,49	0,06
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	300	300	0 USD	299,660	76.515,45	0,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	795.266,32	0,53
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.133	2.742	609 CHF	259,900	593.159,32	0,39
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	4.313	6.088	8.008 GBP	40,890	202.107,00	0,13

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,03	0,00
Andere Wertpapiere							EUR	0,03	0,00
Abiomed Inc. Contingent Value Rights (CVR)	US003CVR0169		STK	324	0	0 USD	0,000	0,03	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	149.807.215,26	99,72
Derivate							EUR	-232.996,81	-0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps							EUR	-232.996,81	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-232.996,81	-0,16
Long Swap auf Aktienbasket 21.01.22/16.01.26		OTC	EUR	60.172.253				490.613,49	0,33
Short Swap auf Aktienbasket 21.01.22/16.01.26		OTC	EUR	59.374.913				-723.610,30	-0,48

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	860.460,49	0,57
Bankguthaben							EUR	860.460,49	0,57
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	191.823,58		%	100,000	191.823,58	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	97,97		%	100,000	13,12	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	48,06		%	100,000	4,10	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	13.524,74		%	100,000	1.223,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	95,68		%	100,000	58,54	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	114.247,64		%	100,000	122.242,29	0,08
State Street Bank International GmbH			SGD	232,47		%	100,000	153,52	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	640.251,62		%	100,000	544.941,37	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	283.144,07	0,19
Zinsansprüche			EUR	1.073,20				1.073,20	0,00
Dividendenansprüche			EUR	136.392,77				136.392,77	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	35.652,05				35.652,05	0,02
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	110.000,00				110.000,00	0,07
Sonstige Forderungen			EUR	26,05				26,05	0,00

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-89.515,73	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			AUD	-3.101,91		%	100,000	-1.750,12	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	-5.436,31		%	100,000	-6.230,01	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	-314.419,14		%	100,000	-81.025,42	-0,05
State Street Bank International GmbH			NZD	-1.031,89		%	100,000	-510,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-405.209,87	-0,27
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1,21				-1,21	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-335.774,06				-335.774,06	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-36.922,10				-36.922,10	-0,02
Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,01
Depotgebühren			EUR	-8.032,50				-8.032,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.700,00				-2.700,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	150.223.097,41	100,00 1)

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	122,29	
Ausgabepreis							EUR	122,29	
Rücknahmepreis							EUR	122,29	
Anzahl Anteile							STK	18.555	
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1									
Anteilwert							EUR	110,73	
Ausgabepreis							EUR	110,73	
Rücknahmepreis							EUR	110,73	
Anzahl Anteile							STK	519.484	
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2									
Anteilwert							EUR	111,23	
Ausgabepreis							EUR	111,23	
Rücknahmepreis							EUR	111,23	
Anzahl Anteile							STK	337.918	
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D									
Anteilwert							EUR	120,25	
Ausgabepreis							EUR	120,25	
Rücknahmepreis							EUR	120,25	
Anzahl Anteile							STK	88.201	
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	110,67	
Ausgabepreis							EUR	110,67	
Rücknahmepreis							EUR	110,67	
Anzahl Anteile							STK	23.851	

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC									
Anteilwert							CHF	112,89	
Ausgabepreis							CHF	112,89	
Rücknahmepreis							CHF	112,89	
Anzahl Anteile							STK	3.978	
Finreon SGKB Carbon Focus DU									
Anteilwert							USD	115,96	
Ausgabepreis							USD	115,96	
Rücknahmepreis							USD	115,96	
Anzahl Anteile							STK	396.357	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,8805000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0226000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5143000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

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					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	853	853	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	1.798	1.798	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	0	2.073	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	0	3.600	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	7.800	7.800	
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	6.700	6.700	
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	0	1.036	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.466	6.466	
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	12.300	21.988	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13_ALT	STK	8.067	8.067	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13	STK	6.867	6.867	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	0	283	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	600	600	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	1.218	6.424	
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	0	1.561	
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	0	7.896	
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	0	2.600	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	590	1.421	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03	STK	0	1.222	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	1.738	
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	500	2.927	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	177	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	2.233	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	48.870	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	0	9.910	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	STK	0	900	
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	9.500	9.500	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	5.500	5.500	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	3.400	6.291	
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	0	1.361	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	600	600	

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

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
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	0	1.823	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	4.212	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	0	4.853	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	7.000	7.000	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	15.485	
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	21	413	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	753	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	1.300	1.300	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	1.612	1.612	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	4.464	6.029	
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	537	537	
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	0	11.892	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	7.520	7.520	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.200	1.200	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	600	2.400	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	9.355	9.355	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	0	3.040	
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1	STK	0	17.095	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	3.400	3.400	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	1.100	1.100	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	3.500	3.500	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.400	1.400	
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	370	1.326	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.528	3.846	
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	0	3.600	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	4.300	4.300	
Entain PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	29.991	29.991	
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	2.400	2.400	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	3.253	3.253	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	2.800	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	1.547	1.547	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	852	1.763	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057	STK	0	3.226	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	1.616	1.616	
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0027032686	STK	22.000	22.000	

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
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	0	3.729	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.100	1.100	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	784	1.586	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	46	393	
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	53.151	53.151	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	20.235	20.235	
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3787000003	STK	4.900	4.900	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.095	1.095	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	0	2.982	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	0	3.017	
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	20.700	20.700	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	1.300	1.300	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	5.800	18.415	
Hyatt Hotels Corp. Registered Shs ClassA DL-,01	US4485791028	STK	1.900	1.900	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	0	659	
IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA4495861060	STK	2.800	2.800	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	1.375	1.375	
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	3.310	3.310	
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	STK	3.519	3.519	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	7.198	7.198	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	0	1.028	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	12.100	12.100	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	722	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	0	5.400	
Japan Real Estate Inv. Corp. Registered Shares o.N.	JP3027680002	STK	115	146	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07	STK	147.236	147.236	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	12.800	12.800	
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	2.300	2.300	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	0	1.482	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	14.800	14.800	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	956	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	0	15.878	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	2.225	5.074	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	22.773	46.919	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	6.300	6.300	

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
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	2.651	
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009	STK	119.200	119.200	
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	2.400	2.400	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.500	4.512	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	100	800	
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	26.670	26.670	
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	0	198	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	14.600	14.600	
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	12.594	12.594	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	3.109	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	596	
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	3.500	7.600	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	11.100	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	23.284	23.284	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	9.000	9.000	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	5.200	5.200	
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	34.100	34.100	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	7.161	57.713	
Nomura Real Estate Mast.Fd Inc Registered Shares o.N.	JP3048110005	STK	0	85	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	40.759	40.759	
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	0	7.229	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	1.243	1.243	
NTT Inc. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	158.600	158.600	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	1.800	1.800	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	4.000	4.000	
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	JP3201200007	STK	0	8.100	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	2.400	2.400	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	4.059	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	0	8.585	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	0	9.940	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.754	5.817	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	567	1.162	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	800	1.491	
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086	STK	0	6.627	
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	4.200	8.500	

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

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
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	9.825	9.825	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	1.000	1.000	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	1.600	1.600	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	3.000	3.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	4.021	4.021	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	0	1.483	
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	STK	36.700	36.700	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.001	2.001	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.619	1.619	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	0	1.251	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	1.600	3.200	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	6.991	6.991	
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	0	23.500	
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	CA7669101031	STK	0	5.800	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	234	234	
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	0	307	
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	STK	36.165	36.165	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.726	1.726	
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	10.400	10.400	
Semptra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.100	4.814	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	19.700	19.700	
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	12.400	12.400	
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	1.684	6.910	
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	7.300	7.300	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	0	17.671	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	2.400	4.221	
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	0	936	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	19.762	19.762	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	0	642	
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	4.400	4.400	
Suncorp Group Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU0000383192	STK	7.557	7.557	
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3397200001	STK	6.800	6.800	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	6.157	14.517	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	478	478	
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162	STK	9.500	18.500	

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

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
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000063609	STK	0	44.600	
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	STK	577	577	
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	0	1.900	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	84.812	124.271	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	5.664	15.636	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	355.169	355.169	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	9.540	37.377	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	7.272	7.272	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	619	1.316	
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	0	39.832	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	2.205	4.871	
The Lottery Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000219529	STK	25.168	25.168	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	0	6.392	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	0	8.619	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	4.905	5.886	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	100	1.600	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	400	400	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.100	3.602	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	3.742	3.742	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	3.068	3.068	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	0	1.100	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	9.200	26.300	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	100	692	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	13.600	13.600	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	0	900	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	0	2.694	
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	0	8.992	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	0	7.783	
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	3.100	3.100	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	0	1.362	
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	10.200	10.200	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	500	500	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	11.331	11.331	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	0	2.169	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	2.500	

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					
Elia Group Anrechte	BE0970187903	STK	728	728	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	23.059	23.059	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
NTT Data Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3165700000	STK	7.300	21.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	495	495	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	0	4.967	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	10.764	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	1.851	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	5.500	21.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	11.654	11.654	

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 DAILY WORLD NR EUR)

EUR

52.173,62

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 Carbon Focus - Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.475,53	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	38.915,82	2,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	738,84	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-221,33	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.517,24	-0,41
11. Sonstige Erträge	EUR	29,24	0,00
Summe der Erträge	EUR	33.420,86	1,80
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-38,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-32.904,56	-1,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.720,66	-0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-299,20	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-892,63	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-446,42	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-290,30	
- Sonstige Kosten	EUR	-155,91	
Summe der Aufwendungen	EUR	-37.855,37	-2,04
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-4.434,51	-0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	447.361,09	24,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-287.066,49	-15,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	160.294,60	8,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	155.860,09	8,40

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.070,86	-0,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-106.172,41	-5,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-119.243,27	-6,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.616,82	1,98

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.962.176,51	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	266.988,90	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	459.329,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-192.340,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.344,12	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.616,82	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-13.070,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-106.172,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.269.126,35	

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	EUR	155.860,09	8,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	155.860,09	8,40

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	2.160	EUR	207.887,01	EUR	96,24
2022/2023	Stück	14.551	EUR	1.517.029,47	EUR	104,26
2023/2024	Stück	16.352	EUR	1.962.176,51	EUR	120,00
2024/2025	Stück	18.555	EUR	2.269.126,35	EUR	122,29

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	37.286,70	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	983.513,90	1,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	18.658,00	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-5.593,01	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-189.973,76	-0,37
11. Sonstige Erträge		EUR	740,25	0,00
Summe der Erträge		EUR	844.632,07	1,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.239,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-740.509,92	-1,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-740.509,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-109.446,55	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.038,71	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	155.518,88	0,30
- Depotgebühren	EUR	-13.244,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	173.558,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.795,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-703.716,06	-1,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	140.916,00	0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.149.638,50	21,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.099.704,98	-13,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.049.933,52	7,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.190.849,52	8,06

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.655.283,42	-5,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.506.856,04	-2,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.162.139,46	-8,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.710,06	0,05

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	80.758.698,86	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-24.667.971,05	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.605.823,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-33.273.794,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.400.658,21	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.710,06	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.655.283,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.506.856,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	57.520.096,08	

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	EUR	4.190.849,52	8,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4.190.849,52	8,06

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	472.155	EUR	40.518.518,25	EUR	85,82
2022/2023	Stück	634.135	EUR	59.275.811,23	EUR	93,48
2023/2024	Stück	746.642	EUR	80.758.698,86	EUR	108,16
2024/2025	Stück	519.484	EUR	57.520.096,08	EUR	110,73

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	24.324,93	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	641.660,87	1,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	12.170,99	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.648,74	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-123.941,39	-0,37
11. Sonstige Erträge		EUR	482,90	0,00
Summe der Erträge		EUR	551.049,57	1,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-700,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-343.416,79	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-343.416,79		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-62.670,33	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.444,52	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	24.933,64	0,07
- Depotgebühren	EUR	-7.650,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	35.304,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.720,68		
Summe der Aufwendungen		EUR	-386.298,51	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	164.751,06	0,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.360.229,15	21,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.718.019,82	-13,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.642.209,33	7,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.806.960,39	8,31

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.020.875,19	-3,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-469.774,45	-1,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.490.649,64	-4,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.316.310,75	3,90

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	48.748.172,79	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.726.279,72	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	708.443,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.434.723,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	248.384,78	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.316.310,75	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.020.875,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-469.774,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	37.586.588,60	

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	EUR	2.806.960,39	8,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.806.960,39	8,31

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	180.150	EUR	15.471.234,95	EUR	85,88
2022/2023	Stück	318.346	EUR	29.807.246,74	EUR	93,63
2023/2024	Stück	449.511	EUR	48.748.172,79	EUR	108,45
2024/2025	Stück	337.918	EUR	37.586.588,60	EUR	111,23

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	6.876,39	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	181.031,04	2,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.432,05	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.031,46	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-34.960,04	-0,40
11. Sonstige Erträge		EUR	136,13	0,00
Summe der Erträge		EUR	155.484,11	1,76
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-194,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-83.983,64	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-83.983,64		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.286,28	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.247,36	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.131,17	0,01
- Depotgebühren	EUR	-1.891,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.523,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-500,13		
Summe der Aufwendungen		EUR	-98.580,65	-1,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	56.903,45	0,65
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.945.669,88	22,06
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.200.643,24	-13,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	745.026,63	8,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	801.930,09	9,10

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.402.514,62	-15,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-960.970,49	-10,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.363.485,11	-26,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.561.555,02	-17,70

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	13.811.666,72	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.733.920,03	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.999.999,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.733.920,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	90.315,49	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.561.555,02	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.402.514,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-960.970,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.606.507,16	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	801.930,09	9,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	801.930,09	9,10

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	140.000	EUR	14.134.298,79	EUR	100,96
2023/2024	Stück	118.000	EUR	13.811.666,72	EUR	117,05
2024/2025	Stück	88.201	EUR	10.606.507,16	EUR	120,25

*) Auflegedatum 03.04.2023

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.713,76	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	45.192,06	1,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	857,54	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-257,06	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.729,30	-0,37
11. Sonstige Erträge		EUR	33,98	0,00
Summe der Erträge		EUR	38.810,97	1,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-53,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-33.896,01	-1,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.896,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.196,92	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-310,41	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.199,82	0,09
- Depotgebühren	EUR	-516,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.895,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-179,16		
Summe der Aufwendungen		EUR	-36.257,15	-1,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.553,83	0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	510.850,21	21,42
2. Realisierte Verluste		EUR	-324.727,00	-13,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	186.123,21	7,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	188.677,04	7,92

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-169.114,69	-7,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	45.401,14	1,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-123.713,55	-5,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	64.963,49	2,73

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.848.903,64	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.295.331,04	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	364.581,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.659.912,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	21.154,99	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	64.963,49	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-169.114,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	45.401,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.639.691,08	

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	EUR	188.677,04	7,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	188.677,04	7,92

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	15.204	EUR	1.309.760,85	EUR	86,15
2022/2023	Stück	35.598	EUR	3.335.793,59	EUR	93,71
2023/2024	Stück	35.548	EUR	3.848.903,64	EUR	108,27
2024/2025	Stück	23.851	EUR	2.639.691,08	EUR	110,67

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		292,41	0,07 EUR	312,87	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		7.735,15	1,95 EUR	8.276,42	2,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		146,76	0,04 EUR	157,03	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		-43,86	-0,01 EUR	-46,93	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		-1.494,29	-0,38 EUR	-1.598,86	-0,41
11. Sonstige Erträge	CHF		5,79	0,00 EUR	6,19	0,00
Summe der Erträge	CHF		6.641,94	1,67 EUR	7.106,72	1,79
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-7,68	0,00 EUR	-8,22	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-6.546,03	-1,65 EUR	-7.004,10	-1,77
- Verwaltungsvergütung	CHF	-6.546,03 EUR				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR				
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR				
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-733,30	-0,19 EUR	-784,61	-0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-50,23	-0,01 EUR	-53,75	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-170,10	-0,04 EUR	-182,01	-0,04
- Depotgebühren	CHF	-88,16 EUR				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-50,83 EUR				
- Sonstige Kosten	CHF	-31,11 EUR				
Summe der Aufwendungen	CHF		-7.507,35	-1,89 EUR	-8.032,69	-2,02
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF		-865,41	-0,22 EUR	-925,97	-0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		88.760,71	22,31 EUR	94.971,88	23,87
2. Realisierte Verluste	CHF		-57.068,44	-14,35 EUR	-61.061,89	-15,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		31.692,27	7,96 EUR	33.909,98	8,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		30.826,86	7,74 EUR	32.984,02	8,28

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	17.494,19	4,40 EUR	18.718,37	4,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-42.711,75	-10,74 EUR	-45.700,57	-11,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-25.217,56	-6,34 EUR	-26.982,20	-6,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	5.609,30	1,40 EUR	6.001,82	1,50

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	445.946,96	EUR	477.152,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	-2.107,16	EUR	-2.254,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	9.231,84	EUR	9.877,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-11.339,00	EUR	-12.132,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-375,61	EUR	-401,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	5.609,30	EUR	6.001,82
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	17.494,19	EUR	18.718,37
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-42.711,75	EUR	-45.700,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	449.073,49	EUR	480.498,06

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	30.826,86	7,74 EUR	32.984,02	8,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	30.826,86	7,74 EUR	32.984,02	8,28

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	1.614	CHF	160.789,53	CHF	99,62
2023/2024	Stück	3.998	CHF	445.946,96	CHF	111,54
2024/2025	Stück	3.978	CHF	449.073,49	CHF	112,89

*) Auflegedatum 22.02.2023

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus DU

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 31.03.2025 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	23.555,82	0,06 EUR	20.049,21	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	413.181,15	1,04 EUR	351.673,46	0,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	5.222,20	0,02 EUR	4.444,81	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	-3.533,37	-0,01 EUR	-3.007,38	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-74.431,77	-0,19 EUR	-63.351,57	-0,16
11. Sonstige Erträge		USD	580,01	0,00 EUR	493,67	0,00
Summe der Erträge		USD	364.574,04	0,92 EUR	310.302,19	0,78
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-175,52	0,00 EUR	-149,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-136.174,36	-0,34 EUR	-115.902,94	-0,29
- Verwaltungsvergütung	USD	-136.174,36 EUR	-115.902,94			
- Beratungsvergütung	USD	0,00 EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00 EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-64.418,10	-0,16 EUR	-54.828,58	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-2.910,69	-0,01 EUR	-2.477,39	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-11.005,83	-0,03 EUR	-9.367,46	-0,03
- Depotgebühren	USD	-7.047,41 EUR	-5.998,30			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-2.838,21 EUR	-2.415,70			
- Sonstige Kosten	USD	-1.120,21 EUR	-953,45			
Summe der Aufwendungen		USD	-214.684,50	-0,54 EUR	-182.725,76	-0,46
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	149.889,54	0,38 EUR	127.576,43	0,32
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne		USD	4.023.429,88	10,15 EUR	3.424.487,09	8,64
2. Realisierte Verluste		USD	-3.149.134,36	-7,95 EUR	-2.680.342,46	-6,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	874.295,52	2,20 EUR	744.144,63	1,87

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus DU

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.024.185,07	2,58 EUR	871.721,05	2,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	9.601.394,85	24,22 EUR	8.172.095,37	20,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-4.362.576,13	-11,01 EUR	-3.713.146,76	-9,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	5.238.818,72	13,21 EUR	4.458.948,61	11,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.263.003,79	15,79 EUR	5.330.669,66	13,44

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	0,00 EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00 EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00 EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	39.713.376,50 EUR	33.801.495,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	39.713.376,50 EUR	33.801.495,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00 EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-13.599,00 EUR	-11.574,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.263.003,79 EUR	5.330.669,66
davon nicht realisierte Gewinne	USD	9.601.394,85 EUR	8.172.095,37
davon nicht realisierte Verluste	USD	-4.362.576,13 EUR	-3.713.146,76
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	45.962.781,29 EUR	39.120.590,08

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	USD	1.024.185,07	2,58 EUR	871.721,05	2,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	1.024.185,07	2,58 EUR	871.721,05	2,20

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	396.357	USD	45.962.781,29	USD	115,96
*) Auflagdatum 31.03.2025						

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		92.039,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		2.250.263,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		40.459,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-13.805,92
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-430.072,16
11. Sonstige Erträge		EUR		1.922,36
Summe der Erträge		EUR		1.940.806,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-2.384,38
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-1.357.617,96
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.357.617,96	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-249.933,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-16.871,33
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		173.341,42
- Depotgebühren	EUR		-29.842,43	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		212.522,33	
- Sonstige Kosten	EUR		-9.338,48	
Summe der Aufwendungen		EUR		-1.453.466,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		487.340,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		24.933.207,80
2. Realisierte Verluste		EUR		-16.371.565,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		8.561.641,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		9.048.982,20

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.929.954,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.757.219,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.827.264,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.221.717,58

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	149.606.771,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.357.272,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	53.949.550,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-60.306.823,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.751.881,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.221.717,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.929.954,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.757.219,58		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	150.223.097,42

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A	keine	0,00	1,500	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1	5.000.000	0,00	1,100	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2	10.000.000	0,00	0,850	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D	25.000.000	0,00	0,750	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR
Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC	keine	0,00	1,500	Thesaurierer	CHF
Finreon SGKB Carbon Focus DU	50.000.000	0,00	0,650	Thesaurierer	USD

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.214.223,79
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,16

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.01.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,94 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,73
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	100,00 %
--	----------

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	122,29
Ausgabepreis	EUR	122,29
Rücknahmepreis	EUR	122,29
Anzahl Anteile	STK	18.555

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1

Anteilwert	EUR	110,73
Ausgabepreis	EUR	110,73
Rücknahmepreis	EUR	110,73
Anzahl Anteile	STK	519.484

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2

Anteilwert	EUR	111,23
Ausgabepreis	EUR	111,23
Rücknahmepreis	EUR	111,23
Anzahl Anteile	STK	337.918

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D

Anteilwert	EUR	120,25
Ausgabepreis	EUR	120,25
Rücknahmepreis	EUR	120,25
Anzahl Anteile	STK	88.201

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	110,67
Ausgabepreis	EUR	110,67
Rücknahmepreis	EUR	110,67
Anzahl Anteile	STK	23.851

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC

Anteilwert	CHF	112,89
Ausgabepreis	CHF	112,89
Rücknahmepreis	CHF	112,89
Anzahl Anteile	STK	3.978

Finreon SGKB Carbon Focus DU

Anteilwert	USD	115,96
Ausgabepreis	USD	115,96
Rücknahmepreis	USD	115,96
Anzahl Anteile	STK	396.357

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 Carbon Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,71 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,23 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,04 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,91 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,37 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,70 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

Finreon SGKB Carbon Focus DU

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

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

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.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I1

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse I2

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse C

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Finreon SGKB Carbon Focus - Anteilklasse AC

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,00
------------------------------------	-----	------

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Finreon SGKB Carbon Focus DU

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	EUR	262.327,33
--------------------	-----	------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Finreon SGKB Carbon Focus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 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 beigegefügte 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.

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

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.

Jahresbericht Finreon SGKB Carbon Focus

- 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 16. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

			Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds	absolut	EUR	-1.629.884,79
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

**) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	232.996,81
in % des Fondsvermögens		0,16

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V)	119.547.166,16	Frankreich

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	119.547.166,16
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genetett für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V) abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten BNP Paribas S.A. (GD) Paris (V) wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 175.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR- und USD-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

- Staatspapiere der Bundesrepublik Deutschland (EUR), der Republik Frankreich (EUR), des Vereinigen Königreichs (GBP), der Vereinigten Staaten von Amerika (USD)

mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 99%

mit einer Restlaufzeit von mind. 1 Jahr bis höchstens 5 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 97%

mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren und höchstens 10 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 95%

mit einer Restlaufzeit von mehr als 10 Jahren und höchstens 30 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 90%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Carbon Focus

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	24. Juni 2022
Anteilklasse AC	22. Februar 2023
Anteilklasse C	1. Februar 2022
Anteilklasse I1	18. Januar 2022
Anteilklasse I2	18. Januar 2022
Anteilklasse D	31. März 2023
Anteilklasse DU	31. März 2025

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100
Anteilklasse AC	CHF 100
Anteilklasse C	EUR 100
Anteilklasse I1	EUR 100
Anteilklasse I2	EUR 100
Anteilklasse D	EUR 100
Anteilklasse DU	USD 100

Ausgabeaufschlag

alle Anteilklasse	derzeit 0,00 %
-------------------	----------------

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse AC	keine
Anteilklasse C	EUR 100.000
Anteilklasse I1	EUR 5.000.000
Anteilklasse I2	EUR 10.000.000
Anteilklasse D	EUR 25.000.000
Anteilklasse DU	USD 50.000.000

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse A	derzeit 1,50 %
Anteilklasse AC	derzeit 1,50 %
Anteilklasse C	derzeit 1,25 %
Anteilklasse I1	derzeit 1,10 %
Anteilklasse I2	derzeit 0,85 %
Anteilklasse D	derzeit 0,75 %
Anteilklasse DU	derzeit 0,65 %

Verwahrstellenvergütung*

alle Anteilklassen	derzeit 0,04 %
--------------------	----------------

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse AC	CHF
Anteilklasse C	EUR
Anteilklasse I1	EUR
Anteilklasse I2	EUR
Anteilklasse D	EUR
Anteilklasse DU	USD

Ertragsverwendung

alle Anteilklasse	Thesaurierung
-------------------	---------------

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A3C5CL / DE000A3C5CL1
Anteilklasse AC	A3D05Z / DE000A3D05Z4
Anteilklasse C	A3C91H / DE000A3C91H4
Anteilklasse I1	A3C5CM / DE000A3C5CM9
Anteilklasse I2	A3C5CN / DE000A3C5CN7
Anteilklasse D	A3C5CP / DE000A3C5CP2
Anteilklasse DU	A40RDA / DE000A40RDA9

*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

Jahresbericht

Finreon SGKB Carbon Focus

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

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 Zirlwagen, 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. 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. Vertriebsgesellschaften

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

Cité Gestion SA

Postanschrift:

Rue de la Cité 17
CH - 1204 Genève

Telefon (0041) 22 820 60 00

www.cite-gestion.com

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 Carbon Focus

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900MT5UZ7RV3VLU46

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 92,63 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Fonds bewirbt Umweltmerkmale, in Anlehnung an das Pariser Klimaabkommen zur Bewältigung des Klimawandels, unter Berücksichtigung von Treibhausgasintensiven Wirtschaftsaktivitäten. Darüber hinaus werden durch internationale Standards und Normen Sozialbelange und Good Governance sichergestellt.

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:

- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Umsatz aus der Gewinnung von Ölsand, Umsatz > 5 % Umsatzerlöse
- Umsatz aus der Produktion von Ölschiefer, Umsatz > 5 % Umsatzerlöse
- Umsatz aus Fracking, Umsatz > 5 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh > 50 % Umsatz (Produktion).

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

Ausschluss von Unternehmen, die ein ISS ESG-Rating von D und D- aufweisen (die ISS ESG-Ratings verwenden eine Skala von D- bis A+).

Die Unternehmen mit einem ISS ESG-Rating höher als D werden anhand einer Best-in-Class Auswahl selektiert, so dass 50% der Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings innerhalb ihres Sektors verbleiben.

Berücksichtigung der Klimarisiken in der Basisportfolio-Optimierung: In unserer Optimierungsfunktion werden die Gewichtungen der Einzeltitel im Basisportfolio des Fonds basierend auf ihrem Carbon Risk Rating im Vergleich zur Benchmark über- bzw. untergewichtet. Die Über-/Untergewichtungen basieren auf die z-scores der Carbon Risk Ratings. In der Praxis bedeutet dies, dass die Titel mit besseren Carbon Risk Ratings im Vergleich zur Benchmark tendenziell übergewichtet werden.

Nutzung von CO₂-Daten von ISS ESG: Reduktion des Scope 1 & 2 CO₂-Fussabdruckes des Basisportfolios gegenüber des Scope 1 & 2 CO₂-Fussabdruckes der Benchmark muss mindestens 50% betragen. Berücksichtigung der CO₂-Daten im CO₂-Total Return-Swap.

Anrechnung zu nachhaltigen Investitionen (direkte Aktien) wenn: SDG Impact Score Overall > 0 und SDG Teilscore > -5 und SDG 7 oder 13 > 0.

Einsatz eines CO₂-Total Return-Swaps.

Im vorliegenden Fonds können Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung und der effizienten Portfoliosteuerung eingesetzt werden, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anleger für geboten hält. Im Fonds wird insbesondere ein CO₂-Total Return Swap eingesetzt und so konstruiert, dass das Long Leg des Swaps ein tieferes Exposure zu CO₂-Risiken im Vergleich zum Short Leg aufweist. Die Risiko- und Korrelationseigenschaften des Long Legs werden mit denjenigen des Short Legs gegeneinander aufgestellt, so dass das Short Leg als Absicherung für die Risiken des Long Legs gilt. Alle wesentlichen Eigenschaften des Long Leg-Portfolios werden somit abgesichert wie z.B. Markt-, Sektoren-, Länder- oder Währungsrisiken, so dass der Swap langfristig einen sehr tiefen Risikobeitrag aufweist. Im Short Leg, das zur Absicherung gilt, wird sichergestellt, dass mind. 50% vom Portfolio PAB-konform ist. Im Basisportfolio sowie im Long Leg des Swaps werden die PAB-Ausschlüsse sichergestellt. Auf Gesamtportfolioebene wird sichergestellt, dass immer mind. 80% des Gesamtportfolios (Marktwert) PAB-konform ist. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten werden. Darüber hinaus können Fremdwährungen gehalten werden.

● **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:

- THG-Emissionen 1263,8668
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 743,9701

(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 17975,9426
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2007,8369
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 19842,3788
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 13,0789
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 129,2299
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 496,7038
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 496,7038
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,47%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 49,84%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 49,84%
(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)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,5201

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2121
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 3,0104
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4955
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1089
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1180
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,3492
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4075
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- 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 0,01%
(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)

- 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)
- Fehlende Menschenrechtspolitik 1,01%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels 9,07%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 2,28%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht 2,54%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen 0,0000
(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,30%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften 15,2500
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird).

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Umsatz aus der Gewinnung von Ölsand, Umsatz > 10% Umsatzerlöse
- Umsatz aus der Produktion von Ölschiefer, Umsatz > 10% Umsatzerlöse
- Umsatz aus Fracking, Umsatz > 5% Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh > 50% Umsatz (Produktion).

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Auswahlprozess für nachhaltige Investitionen analysiert Emittenten in Hinsicht auf ihren Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen. Hierzu bilden die Angaben von ISS ESG die Basis. Der Beitrag eines Emittenten zu den SDGs wird dabei sowohl auf Einzelzielebene (SDG Teil-Score) als auch hinsichtlich des Gesamtbeitrags zu den SDGs (SDG Impact Rating – Overall Score) ermittelt.

a) SDG Impact Score Overall > 0

Das Ergebnis des SDG Impact Ratings ist ein detaillierter Wert pro Emittent, der Informationen darüber liefert, ob dieses mit seiner unternehmerischen Tätigkeit (Produkte und Dienstleistungen, operative Tätigkeiten und den Umgang mit Kontroversen) einen positiven, negativen oder keinen direkten Beitrag leistet. Als erster Schritt soll sichergestellt werden, dass investierte Unternehmen einen positiven Gesamtbeitrag zu den SDGs (SDG Impact Rating – Overall Score >0) leisten.

b) SDG Teilscore > -5

Weiterhin wird über die Prüfung aller 17 SDG-Teilziele sichergestellt, dass keine unternehmerische Tätigkeit der investierten Unternehmen andere Nachhaltigkeitsziele signifikant beeinträchtigt: >-5 (DNSH: „do no significant harm“ gemäß Art. 2(17) SFDR).

c) Teilscores der Fokus-SDGs (7 und 13) > 0

Im letzten Schritt der wirkungsbezogenen Selektion wird überprüft, ob ein Unternehmen eine positive Wirkung auf eines der definierten Fokus-Teilziele der Sustainable Development Goals („SDGs“) ausweist (entspricht SDG-Score > 0):

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

Erfüllt ein Unternehmen das Kriterium für eine der genannten Fokus-SDGs, die DNSH Prüfung über die 17 SDG-Teilscores und weist einen positiven SDG Impact Score aus, so darf die Aktie im Rahmen der investierten Portfolioquote den Nachhaltigen Investitionen voll angerechnet werden.

Die im Fonds investierten Aktien (direkt oder über Aktien- bzw. Mischfonds) erfüllen zu mindestens 51% die genannten Kriterien der wirkungsbezogenen Prüfung. Erfüllt ein Unternehmen die genannten Kriterien, so wird das Wertpapier im Rahmen der investierten Portfolioquote den Nachhaltigen Investitionen zu 100 % angerechnet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Für die PAIs der Familygruppe "Klima und andere Umweltindikatoren":

- Integration von CO₂-Kennzahlen des Datenanbieters ISS ESG in der Portfolio-Konstruktion: Die CO₂-Kennzahlen finden vor allem in der Titelgewichtung Berücksichtigung, so dass Titel mit einem relativ zum Sektor hohen Fußabdruck gegenüber ihrer Marktkapitalisierung zumeist untergewichtet werden.
- Integration von Klimarisiko-Ratings des Datenanbieters ISS ESG in der Portfolio-Konstruktion: Die Carbon Risk Ratings liefern eine Einschätzung des Klimarisikos, umfassen sowohl quantitative als auch qualitative Indikatoren (wie z.B. "Ziele für die Reduzierung der Treibhausgasemissionen", "Aktionspläne", "Nutzung eines Energiemanagementsystems", "Ziele für die Reduzierung des Energieverbrauchs", "Anteil der erneuerbaren Energien", "Strategie zur Förderung erneuerbarer Energien") und werden in der Analyse rangezogen.

Für die PAIs der Familygruppe "Soziales und Beschäftigung":

- Ausschlusskriterien basierend auf die Geschäftsaktivitäten
- Normbasierte Ausschlusskriterien basierend auf das Norm-Based Research von ISS ESG
- Ausschluss von Unternehmen mit den schlechtesten ISS ESG Ratings
- Best-in-Class Ansatz basierend auf die ISS ESG Ratings
- Zusätzlich für den Anteil an Nachhaltige Investitionen: DNSH-Test basierend auf die SDG Scores

---- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

- Über die Prüfung aller 17 SDG-Teilziele wird sichergestellt, dass keine unternehmerische Tätigkeit der investierten Unternehmen andere Nachhaltigkeitsziele signifikant beeinträchtigt: >-5 (DNSH: „do no significant harm“ gemäß Art. 2(17) SFDR).
- Weitere Bausteine „DNSH“-Tests sind Verstöße gegen internationale Standards (Wert: NBR), der Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern (Verbändekonzept (BVI), SVVK ASIR, Ausschlusskriterien der Paris-Aligned Benchmark (PAB), FNG), Ausschluss von Unternehmen mit den schlechtesten ISS ESG Ratings, Best-in-Class Ansatz basierend auf die ISS ESG Ratings

---- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

- Es werden Unternehmen mit nachgewiesenen Verstößen gegen internationale Standards wie die UN Global Compact Grundsätze, oder OECD Guidelines und kontroversen Waffen ausgeschlossen. (Vgl. PAI 10/11/14)
- Weiterhin Normbasierte Prüfung international anerkannter Standards über den ISS-Wert "NBR" (Ausschluss 7+10)
- Best-In-Class- Ansatz und Ausschluss der schlechtesten Ratinggruppe (<D).

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?

Für die PAIs der Familygruppe "Klima und andere Umweltindikatoren":

- Integration von CO₂-Kennzahlen des Datenanbieters ISS ESG in der Portfolio-Konstruktion: Die CO₂-Kennzahlen finden vor allem in der Titelgewichtung Berücksichtigung, so dass Titel mit einem relativ zum Sektor hohen Fußabdruck gegenüber ihrer Marktkapitalisierung zumeist untergewichtet werden.

- Integration von Klimarisiko-Ratings des Datenanbieters ISS ESG in der Portfolio-Konstruktion: Die Carbon Risk Ratings liefern eine Einschätzung des Klimarisikos, umfassen sowohl quantitative als auch qualitative Indikatoren (wie z.B. "Ziele für die Reduzierung der Treibhausgasemissionen", "Aktionspläne", "Nutzung eines Energiemanagementsystems", "Ziele für die Reduzierung des Energieverbrauchs", "Anteil der erneuerbaren Energien", "Strategie zur Förderung erneuerbarer Energien") und werden in der Analyse rangezogen.

Für die PAIs der Familygruppe "Soziales und Beschäftigung":

- Ausschlusskriterien basierend auf die Geschäftsaktivitäten
- Normbasierte Ausschlusskriterien basierend auf das Norm-Based Research von ISS ESG
- Ausschluss von Unternehmen mit den schlechtesten ISS ESG Ratings
- Best-in-Class Ansatz basierend auf die ISS ESG Ratings
- Zusätzlich für den Anteil an Nachhaltige Investitionen: DNSH-Test basierend auf die SDG Scores.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 –
30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	5,90	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	5,49	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,63	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares CL.A DL-,000006	Communication Services	3,31	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Health Care	1,42	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Financials	1,37	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	1,11	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	1,04	USA
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	Communication Services	0,85	USA
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	Energy	0,83	Curaçao
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	0,83	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	0,81	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	0,80	USA
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	Information Technology	0,78	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	0,76	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

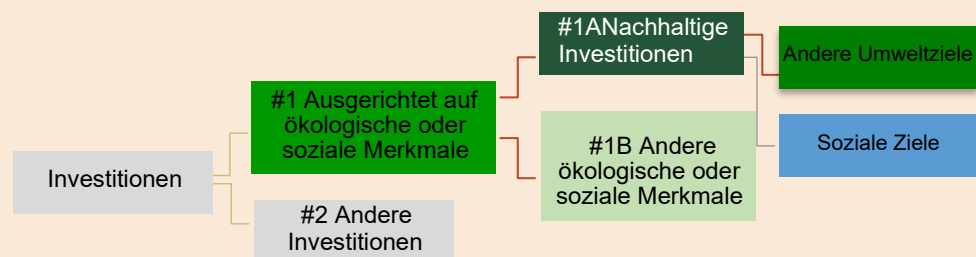
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 100,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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 99,72 %
 - #1A Nachhaltige Investitionen 92,63 %
 - #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 7,09 %
- #2 Andere Investitionen 0,28 %



#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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Information Technology	24,51
Financials	16,16
Consumer Discretionary	10,63
Health Care	10,20
Industrials	8,89
Communication Services	8,81
Consumer Staples	4,91
Materials	2,89
Real Estate	2,83
Energy	1,53
Utilities	1,50
Genußrechte (sonstige)	0,30
Units aktienähnlich	0,09
Bezugsr.sonstige Werte	0,00

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 4,47 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

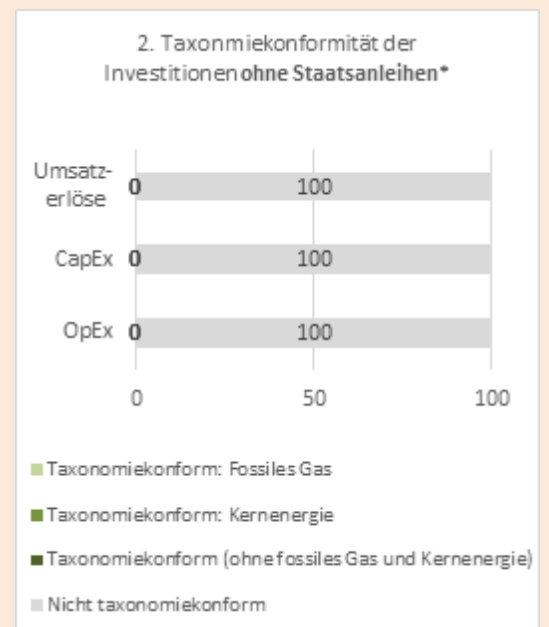
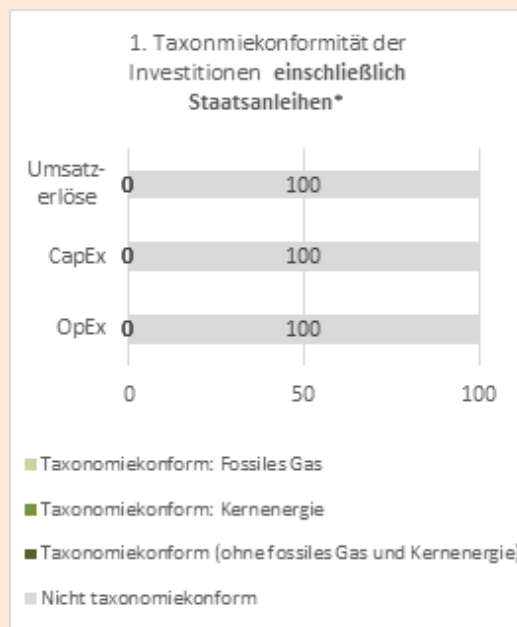
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- ☐ 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.*



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

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.

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 CO₂-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.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen werden als positiver Beitrag [zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs)] geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Weiterhin wird über die Prüfung aller 17 SDG-Teilziele sichergestellt, dass keine unternehmerische Tätigkeit der investierten Unternehmen andere Nachhaltigkeitsziele signifikant beeinträchtigt: >-5 (DNSH: „do no significant harm“ gemäß Art. 2(17) SFDR).

Im letzten Schritt der wirkungsbezogenen Selektion wird überprüft, ob ein Unternehmen eine positive Wirkung auf eines der definierten Fokus-Teilziele der Sustainable Development Goals („SDGs“) ausweist (entspricht SDG-Score > 0):

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

Skala: Von -10 bis 10 untergliedert: Signifikante Beeinträchtigung (Score -10 bis -5,1), Begrenzte Beeinträchtigung (Score -5 bis -0,2), Keine Auswirkung (Score -0,1 bis 0,1), Begrenzter Beitrag (Score 0,2 bis 5), Signifikanter Beitrag (Score 5,1 bis 10).

Erfüllt ein Unternehmen das Kriterium für eine der genannten Fokus-SDGs, die DNSH Prüfung über die 17 SDG-Teilscores und weist einen positiven SDG Impact Score aus, so darf die Aktie im Rahmen der investierten Portfolioquote den Nachhaltigen Investitionen voll angerechnet werden.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden als positiver Beitrag [zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs)] geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Weiterhin wird über die Prüfung aller 17 SDG-Teilziele sichergestellt, dass keine unternehmerische Tätigkeit der investierten Unternehmen andere Nachhaltigkeitsziele signifikant beeinträchtigt: >-5 (DNSH: „do no significant harm“ gemäß Art. 2(17) SFDR).

Im letzten Schritt der wirkungsbezogenen Selektion wird überprüft, ob ein Unternehmen eine positive Wirkung auf eines der definierten Fokus-Teilziele der Sustainable Development Goals („SDGs“) ausweist (entspricht SDG-Score > 0):

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

Skala: Von -10 bis 10 untergliedert: Signifikante Beeinträchtigung (Score -10 bis -5,1), Begrenzte Beeinträchtigung (Score -5 bis -0,2), Keine Auswirkung (Score -0,1 bis 0,1), Begrenzter Beitrag (Score 0,2 bis 5), Signifikanter Beitrag (Score 5,1 bis 10).

Erfüllt ein Unternehmen das Kriterium für eine der genannten Fokus-SDGs, die DNSH Prüfung über die 17 SDG-Teilscores und weist einen positiven SDG Impact Score aus, so darf die Aktie im Rahmen der investierten Portfolioquote den Nachhaltigen Investitionen voll angerechnet werden.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



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

Im vorliegenden Fonds können Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung und der effizienten Portfoliosteuerung eingesetzt werden, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anleger für geboten hält. Im Fonds wird insbesondere ein CO2-Total Return Swap eingesetzt und so konstruiert, dass das Long Leg des Swaps ein tieferes Exposure zu CO2-Risiken im Vergleich zum Short Leg aufweist. Die Risiko- und Korrelationseigenschaften des Long Legs werden mit denjenigen des Short Legs gegeneinander aufgestellt, so dass das Short Leg als Absicherung für die Risiken des Long Legs gilt. Alle wesentlichen Eigenschaften des Long Leg-Portfolios werden somit abgesichert wie z.B. Markt-, Sektoren-, Länder- oder Währungsrisiken, so dass der Swap langfristig einen sehr tiefen Risikobeitrag aufweist. Im Short Leg, das zur Absicherung gilt, wird sichergestellt, dass mind. 50% vom Portfolio PAB-konform ist. Im Basisportfolio sowie im Long Leg des Swaps werden die PAB-Ausschlüsse sichergestellt. Auf Gesamtportfolieebene wird sichergestellt, dass immer mind. 80% des Gesamtportfolios (Marktwert) PAB-konform ist. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten werden. Darüber hinaus können Fremdwährungen gehalten werden.

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.