

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

Marktkommentar

Der April war an den Aktienmärkten von geopolitischen Spannungen geprägt. Die zeitweise Schließung der Straße von Hormus führte zu stark steigenden Energiepreisen und erhöhter Volatilität. Der Energieschock ließ die Inflation im April wieder anziehen. Die EZB und Fed verhielten sich vor diesem Hintergrund abwartend und ließen die Zinsen unverändert. Die beginnende Berichtssaison rückte damit stärker in den Fokus, wobei Ausblicke und Margen entscheidend für die Marktreaktionen waren. Trotz der erhöhten Unsicherheit zeigten sich die Aktienmärkte insgesamt robust: Globale Indizes wie der MSCI World behaupteten sich auf hohem Niveau, während europäische Märkte den Monat moderat im Plus beendeten.

Strategie

Die Strategie investiert vor allem in Aktien weltweit und kombiniert eine nachhaltige Aktienanlage mit einem sophistizierten Risikomanagement. Ausgangsbasis für die Aktienselektion bildet das nachhaltige Universum des MSCI World ESG Leaders Index, welches die Unternehmen mit den jeweils besten ESG-Ratings innerhalb ihrer Sektoren enthält (Best-in-Class Ansatz). Darüber hinaus finden weitere Ausschlusskriterien Anwendung. Die Ausschlussliste kann den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/2088 entnommen werden. Das Markt-Exposure wird auf Basis der quantitativen Marktrisikomessung des Finreon Tail Risk Indikators dynamisch gesteuert. Der Finreon Tail Risk Indikator misst das Risiko für große Crashes an den Aktienmärkten (Tail Events) systematisch und auf täglicher Basis, anhand einer Vielzahl an Marktfaktoren. Das Exposure zum nachhaltigen Aktienportfolio wird anhand dieser Risikoindikation systematisch und je nach gemessenem Risiko zwischen 0 % (hohes gemessenes Marktrisiko) und 100 % (niedriges gemessenes Marktrisiko) gesteuert. Die Absicherung erfolgt dabei mit liquiden Index Futures.

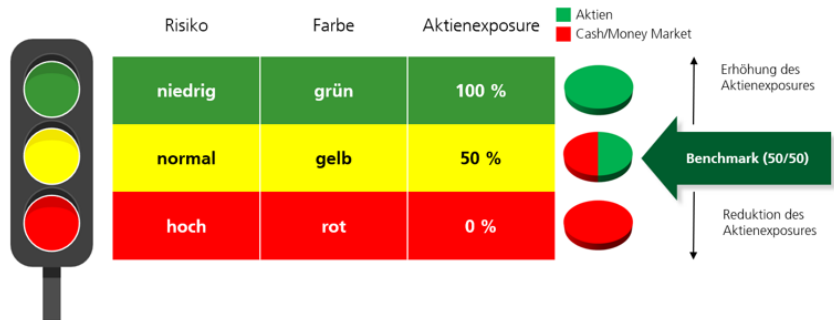
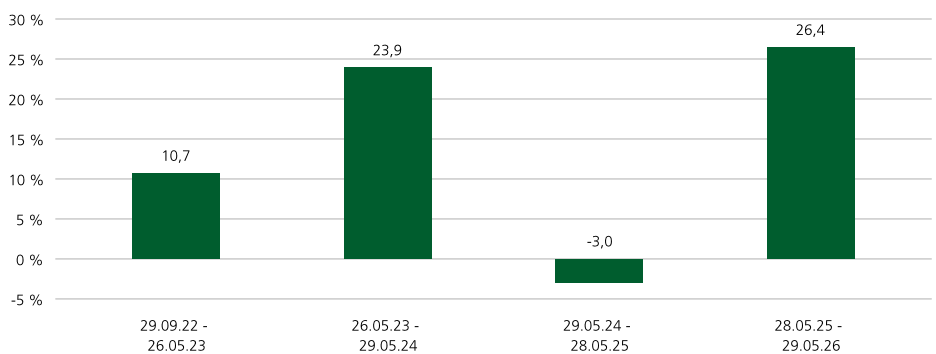
Wertentwicklung seit Auflage¹

■ Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

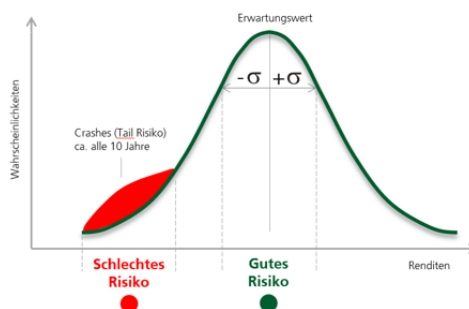


Jährliche Wertentwicklung in %¹

■ Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K



¹Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Performance wird anhand der BVI-Methode ermittelt. Die Fondperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.



● GUTES RISIKO
 Übliche Schwankungen der Aktienmärkte
 Soll vom Investor mit robuster strategischer Asset Allocation getragen werden

● SCHLECHTES RISIKO
 Selten & sehr heftig
 Große Substanzverluste (z. B. - 50 %).

Beide Risikoarten sind «normal»!

Assetallokation

Aktien	90,8 %
Futures	0,9 %
Übrige Anlagen	0,0 %
Kasse	8,3 %

Stand: 29.05.2026

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100 % abweichen.

Währungsallokation

USD	74,4 %
EUR	8,6 %
JPY	5,5 %
GBP	2,8 %
CAD	2,8 %
Andere	6,1 %

Stand: 29.05.2026

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100 % abweichen.

Länderallokation

USA	64,0 %
Japan	5,4 %
Großbritannien	3,8 %
Canada	3,2 %
Frankreich	2,6 %
Andere	12,8 %

Stand: 29.05.2026

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100 % abweichen.

Wertentwicklung in %¹

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

	1 M.	3 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	5,78	6,93	10,49	26,44	52,01	-	68,27
Fonds p. a.				26,38	14,93	-	15,26

Monatliche Wertentwicklung in %¹

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG AK K

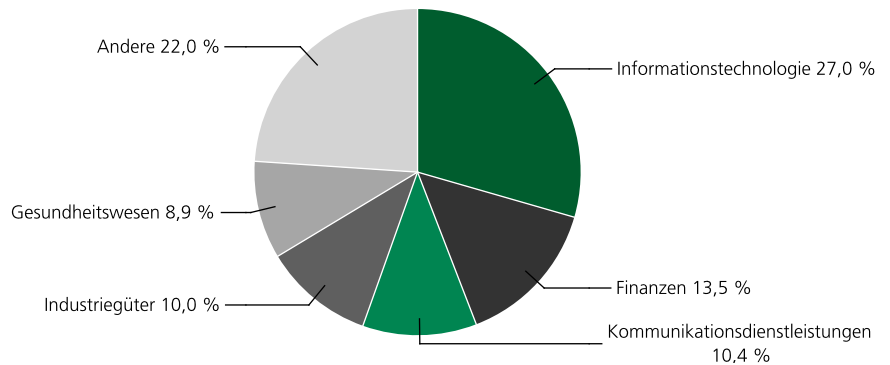
Jahr	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2026	1,57	-0,19	-7,48	10,73	4,38	-	-	-	-	-	-	-	8,40
2025	2,01	-1,63	-4,68	-9,93	5,46	4,00	1,43	1,99	3,40	2,67	-0,16	1,92	5,60
2024	1,61	4,28	3,38	-3,83	4,47	2,50	0,88	2,35	1,91	-2,24	4,59	-2,90	17,83
2023	7,15	-2,49	1,07	1,22	-0,92	6,03	3,18	-1,86	-4,89	-3,09	10,06	4,73	20,80
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	0,11	1,90	5,34	-3,89	3,28

Für alle obigen Angaben: Eine historische Wertentwicklung garantiert keinen Anlageerfolg.

Top-10-Positionen

NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	9,3 %
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	6,4 %
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	4,3 %
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	3,6 %
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	2,4 %
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	1,8 %
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	1,7 %
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	1,2 %
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	1,1 %
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	1,1 %

Sektorallokation



Risikokennzahlen

Volatilität (1 Jahr)	11,61 %
Value at Risk (99 % / 20 Tage)	-5,58 %
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-10,55 %
Sharpe Ratio (1 Jahr)	2,09

Risikoindikator

niedrigeres Risiko höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Chancen

- + Systematischer Schutz vor großen Marktverlusten durch innovative Risikobewirtschaftung.
- + An möglichen Aktienkursgewinnen wird bei tiefen gemessenen Risiken voll partizipiert.
- + Nutzung von Wachstumschancen weltweiter, nachhaltiger Unternehmen.
- + Das Portfolio wird laufend an die sich verändernden Märkte angepasst.

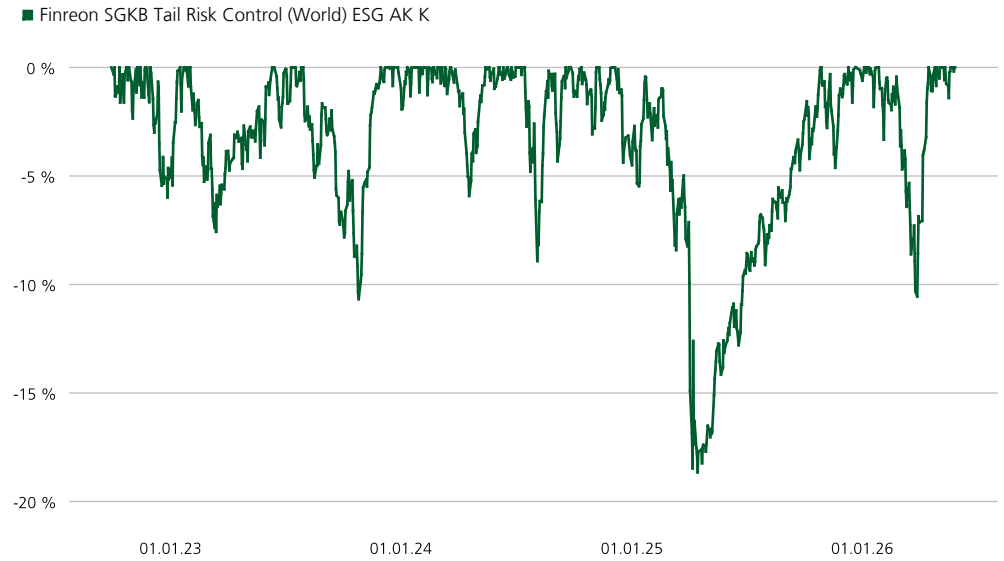
Risiken

- Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Begrenzung der Ertragschancen in sehr positiven Marktphasen durch reduzierte Investitionsquoten.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.

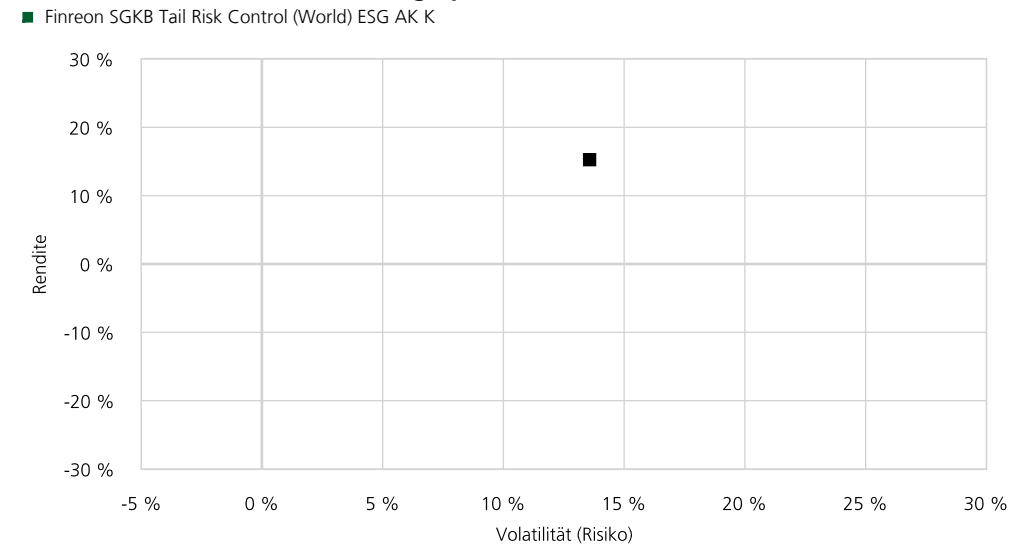
Eignet sich für Anleger

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG eignet sich für Anleger, die weltweit in den Aktienmarkt investieren und gleichzeitig die Substanz ihrer Investition durch den Einsatz eines sophisticateden Risikomesssystems schützen möchten.

Maximum Drawdown (seit Auflage)



Risiko-Rendite-Grafik (seit Auflage p. a.)



Fondsmanager



Christopher Stöhr
Portfoliomanager

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Als hundertprozentige deutsche Tochtergesellschaft der St.Galler Kantonalbank AG fokussiert sich die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG auf die Verwaltung von Vermögen auf dem Fundament klassischer Schweizer Bankentradition. Die Investmentlösungen reichen von klassischen, prognosebasierten Ansätzen bis hin zu innovativen, prognosefreien Strategien. Die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG versteht sich als Spezialist für höchste Ansprüche im Asset Management.

Finreon AG

Finreon entstand 2009 als Spin-off der Universität St.Gallen (HSG) und versteht sich als Think-Tank für die Entwicklung von Asset Management Lösungen. Basierend auf Kundenbedürfnissen und langjähriger Praxiserfahrung werden die neusten wissenschaftlichen Erkenntnisse der Finanzmarkttheorie in innovative Lösungen überführt. Die einzigartige Strategie des Finreon SGKB Carbon Focus wurde in Kooperation mit der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG entwickelt, mit der bereits eine langjährige und erfolgreiche Zusammenarbeit besteht.

Strategie in der Vermögensverwaltung

In der Vermögensverwaltung der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG wird die Strategie seit über 10 Jahren erfolgreich eingesetzt, um Portfolios individuell an die Anforderungen unserer Kunden anzupassen. Über das Management wird regelmäßig in diversen Publikationen berichtet.

Strategie als Fonds

Der Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG Fonds ist für private und institutionelle Investoren über alle gängigen Plattformen und Banken erwerbbar. Verschiedene Anteilsklassen sind auf die jeweilige Investorengruppe individuell zugeschnitten.

Stammdaten

Fondsvolumen	319,21 Mio. USD
Anlagekategorie	Mischfonds aktienbetont, international
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Fondsaufgabe	29.09.2022

Anteilsklassen-Übersicht

Anteilsklasse	AK K	AK I	AK C
ISIN	DE000A3DQ194	DE000A3DQ152	DE000A3DQ145
WKN	A3DQ19	A3DQ15	A3DQ14
Währung	USD	USD	USD
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindesteinlage	keine	keine	keine
Ausgabeaufschlag	0.00%	0.00%	0.00%
TER	0.47%	0.77%	1.44%

Anteilsklasse	AK A	AK KHE	AK KHC
ISIN	DE000A3DQ129	DE000A3DQ2A5	DE000A3DQ2B3
WKN	A3DQ12	A3DQ2A	A3DQ2B
Währung	USD	EUR	CHF
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindesteinlage	keine	keine	keine
Ausgabeaufschlag	5.00%	0.00%	0.00%
TER	1.61%	0.47%	0.77%

Die Anteilsklassen K, KHE, KHC können nur in Verbindung mit einem Vermögensverwaltungsvertrag der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG im Rahmen einer Vermögensverwaltung gezeichnet werden.

Kontakt

St. Galler Kantonalbank Deutschland AG

Prannerstraße 11
80333 München
Deutschland

Myliusstraße 33-37
60323 Frankfurt am Main
Deutschland



Valerie Lenz
Beraterin Institutionelle Kunden

Email: institutional@sgkb.de
Telefon: 069 / 907 20 10 - 46
www.sgkb.de

Finreon AG

Oberer Graben
39000 St. Gallen
Schweiz
www.finreon.ch

Rechtliche Hinweise

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung. Die Texte genügen nicht allen Vorschriften zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen. Es besteht kein Verbot für den Ersteller oder für die St. Galler Kantonalbank Deutschland AG, vor beziehungsweise nach Veröffentlichung dieser Unterlagen mit den entsprechenden Finanzinstrumenten zu handeln. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) zu diesem Fonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache beim zuständigen Vermittler, der Verwahrstelle des Fonds oder bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt, Tel. 069-7 10 43-0) sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder Universal-Investment noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieser Darstellungen oder deren Inhalt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in anderen EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen finden Sie unter:

"<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A3C5CM9/downloads>"

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d. h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5 % bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7 % besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27 % Wahrscheinlichkeit zwischen 2 % (= 7 % - 5 %) und 12 % (= 7 % + 5 %) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p. a. und risikolosem Zins (Citigroup Euro 3 M TR (EUR)) p. a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Aufgrund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.