

# Die Dekarbonisierung von Portfolios zu Ende gedacht

**Konsequent nachhaltig Investieren mit Finreon Carbon Focus®**  
Innovativer Baustein zur Reduktion des finanzierten CO<sub>2</sub>-Fussabdrucks



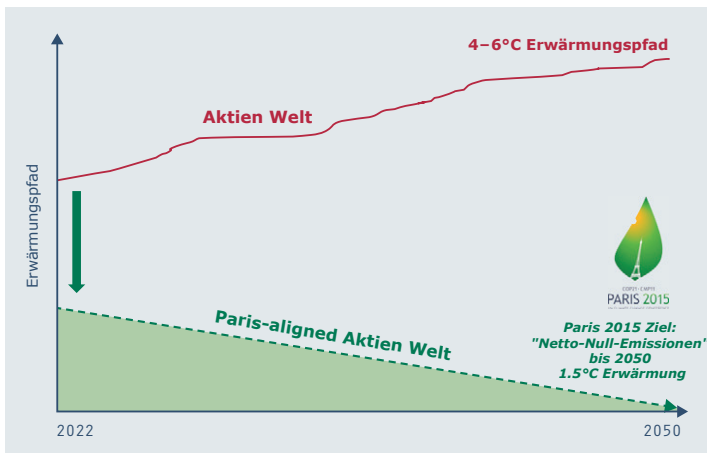
# Der Klimawandel stellt Anlageportfolios vor grosse Herausforderungen

**Die Eindämmung des Klimawandels** und der Übergang in eine CO<sub>2</sub>-neutrale Wirtschaft stellen eine der grössten Herausforderungen der kommenden Jahre dar. «Business-as-usual» ist dabei keine Option mehr. Der Klimawandel und zahlreiche Massnahmen zu seiner Eindämmung bilden ein systemisches Risiko. Eine Integration dieses Risikos wird somit als elementarer Bestandteil eines ganzheitlichen Risikomanagements in sämtlichen Branchen immer wichtiger.

**Steigender gesellschaftlicher und regulatorischer Druck** führt dazu, dass auch die Finanzwirtschaft ihren Beitrag leisten muss. Mit einem herkömmlichen Aktienportfolio bewegt sich die Wirtschaft auf dem Pfad einer Klimaerwärmung zwischen 4 und 6 Grad Celsius. Im Sinne einer Konsistenz mit der im Klimaabkommen von Paris vereinbarten Zielsetzung von 1.5 Grad Celsius gewinnt auch die Messung, Offenlegung und Reduktion des finanzierten CO<sub>2</sub>-Fussabdrucks von Anlageportfolios immer mehr an Bedeutung.

**Die Massnahmen gegen den Klimawandel werden zu einer Umgestaltung der Wirtschaftsstruktur führen**

illustrativ



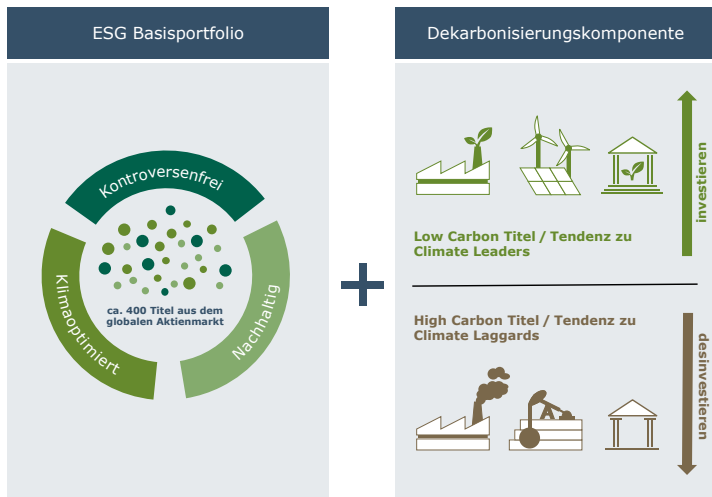
# Finreon Carbon Focus®: Dekarbonisierung zu Ende gedacht

**Investoren können Marktsignale setzen** Anlageentscheidungen wie die Übergewichtung von Titeln mit niedrigem CO<sub>2</sub>-Fussabdruck und eine Untergewichtung bis hin zum Ausschluss von Titeln mit hohem CO<sub>2</sub>-Fussabdruck können die nötigen Anreize zur Transformation schaffen.

**Die Finreon Carbon Focus® Lösung** führt diesen Ansatz konsequent zu Ende: Durch die negative Gewichtung von Titeln mit hohem CO<sub>2</sub>-Ausstoss und einer positiven Gewichtung von Titeln mit niedrigem CO<sub>2</sub>-Ausstoss im innovativen Carbon Focus Overlay werden Finanzströme von der «Brown» in die «Green Economy» gelenkt.

**Optimaler Nachhaltigkeitsbaustein** – So wird in der Finreon Carbon Focus® Lösung die «Green Economy» unterstützt, in dem in ein streng nachhaltiges und klimaoptimiertes globales Aktienportfolio investiert wird. Kombiniert wird dieser Aktienbaustein mit einer innovativen Dekarbonisierungskomponente – dem Carbon Focus Overlay – welche einen erhöhten Marktdruck auf CO<sub>2</sub>-intensive Geschäftsmodelle ausübt und so die CO<sub>2</sub>-Risiken des Portfolios deutlich reduziert.

## Konzept von Finreon Carbon Focus®



# Die Vorteile von Finreon Carbon Focus®

**Lenkung der Investitionen von Brown zu Green** Die Finreon Carbon Focus® Lösung lenkt Kapitalströme weg von der Brown Economy hin zur Green Economy.

**Baustein mit stark negativem, finanzierten CO<sub>2</sub>-Fussabdruck** Dank ihrer innovativen Dekarbonisierungskomponente weist die Lösung ein stark negatives Exposure gegenüber CO<sub>2</sub>-intensiven Geschäftsmodellen auf. Somit können die CO<sub>2</sub>-bedingten Risiken sowie der finanzierte CO<sub>2</sub>-Fussabdruck des Portfolios reduziert werden.

**Umfassende nachhaltige Qualitätsstandards (FNG Siegel)** Das Fondsportfolio wird in einem mehrstufigen Selektions- und Optimierungsprozess unter Einbezug von Kennzahlen in den Bereichen ESG und Klimawandel sowie strengen Ausschlusskriterien konstruiert.

**Flexibel in jedes beliebige Portfolio einsetzbar** Das globale Aktienportfolio weist dank seiner innovativen Portfoliokonstruktion einen tiefen Tracking Error gegenüber der Benchmark auf und eignet sich somit zu einem flexiblen Einsatz in der Weltaktienallokation.

## Eigenschaften der Finreon Carbon Focus® Strategie



	Finreon Carbon Focus®	Globale Aktien (entw. Märkte)
<b>Rendite (p.a.)</b>	11.0%	9.3%
<b>Volatilität (p.a.)</b>	16.7%	16.4%
<b>Maximum Drawdown</b>	31.6%	33.7%
<b>CO<sub>2</sub>-Fussabdruck Scope 1 &amp; 2</b> (finanzierte tCO <sub>2</sub> e/ €M EVIC*)	-429 t CO <sub>2</sub>	47 t CO <sub>2</sub>
<b>CO<sub>2</sub>-Fussabdruck Scope 1, 2 &amp; 3</b> (finanzierte tCO <sub>2</sub> e/ €M EVIC*)	- 2'698 t CO <sub>2</sub>	389 t CO <sub>2</sub>

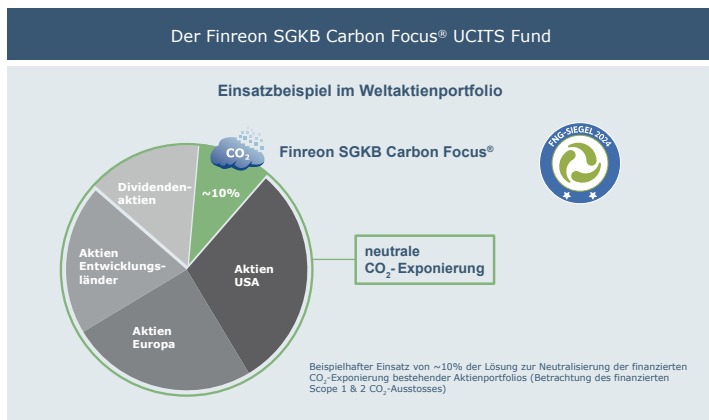
Daten per 30.09.2022. Backtesting Daten von Finreon AG bis 19.01.2022, danach Live Finreon SGK Carbon Focus Fonds-Daten (Klasse I2, TR); Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Performance in EUR. Datenbasis: Refinitiv; Finreon Research. \* Enterprise Value incl. Cash.

# Umsetzung: effizienter UCITS-Fund sowie massgeschneiderte Mandate

**Der Finreon SGKB Carbon Focus® UCITS Fonds** konkretisiert die innovative und konsequente Nachhaltigkeitsstrategie von Finreon. Der Fonds bietet sich als effizientes Instrument zur gezielten Dekarbonisierung eines beispielhaften Weltaktienportfolios. Der mit dem begehrten FNG-Siegel ausgezeichnete UCITS-Fonds ist ein kostengünstiger und nachhaltiger Aktienbaustein, welcher flexibel im Portfolio eingesetzt werden kann.

**Weitere massgeschneiderte Lösungen** Neben Anlagen im Fund stehen Investoren auch massgeschneiderte Zertifikate und individuelle Mandate zur Verfügung. Finreon arbeitet mit zahlreichen renommierten Investmentbanken sowie Asset Managers zur Umsetzung von massgeschneiderten Anlagelösungen basierend auf Kundenbedürfnissen zusammen.

## Umsetzung: Effizienter UCITS-Fund sowie massgeschneiderte Mandate



Massgeschneiderte Mandate

# Finreon – Ein Spin-Off der Universität St. Gallen (HSG)

---

**Finreon entstand 2009 als Spin-Off der Universität St. Gallen (HSG)** und gilt heute als etablierte und kompetente Partnerin, wenn es um innovative Anlagekonzepte im Bereich der Vermögensverwaltung und im Advisory von Investoren geht. Die Lösungen von Finreon basieren auf langjähriger Praxiserfahrung und neusten Erkenntnissen aus der Forschung mit modernen Finanzmarkttheorien.

---

## Kontakt

Finreon AG	+41 71 230 08 06
Oberer Graben 3	info@finreon.ch
CH-9000 St. Gallen	www.finreon.ch

### Hinweise zur Finreon Carbon Focus® Methodik

Finreon Carbon Focus® Lösungen zielen unter anderem darauf ab, den finanzierten CO<sub>2</sub>-Fussabdruck eines Portfolios zu optimieren, zu reduzieren oder zu neutralisieren. Die folgenden **Definitionen und Annahmen** werden verwendet:

- Der **CO<sub>2</sub>-Fussabdruck von Portfolios** ist definiert als **finanzierte tCO<sub>2,e</sub> / Mio. \$ EVIC**, wobei tCO<sub>2,e</sub> die Treibhausgasemissionen eines Unternehmens und EVIC der Unternehmenswert (inklusive Liquidität) sind. Der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck von Portfolios ergibt sich somit aus der **anteilmässigen Zurechnung der durch die Portfoliounternehmen verursachten Treibhausgasemissionen**. Die Anrechnung erfolgt gemäss der jeweiligen (positiven oder negativen) Gewichtung im Portfolio der Investoren.
- Der CO<sub>2</sub>-Fussabdruck eines Portfolios reflektiert **nicht real verursachte CO<sub>2</sub>-Emissionen des Investors**, sondern den **finanzierten Fussabdruck** des Investors gegenüber den realen CO<sub>2</sub>-Emissionen, welche durch die Portfoliounternehmen verursacht werden. Die Einflussnahme über die Kapitalallokation stellt **keine unmittelbare Reduktion realer Emissionen** da und eine Verrechnung der Reduktion aus den **finanzierten Emissionen mit realen Emissionen** darf daher **nicht stattfinden**.
- Der Einfluss des Anlegers auf die Entscheidungsfindung des Unternehmens ist nicht zu verwechseln mit den Auswirkungen auf die reale Welt. Das Finreon Carbon Focus® Konzept konzentriert sich auf **Public-Market-Instrumente** und zielt darauf ab, das CO<sub>2</sub>-Profil eines Portfolios zu optimieren und durch Non-Market und Market-Signale einen indirekten Einfluss auf die Portfoliounternehmen auszuüben.
- Im Finreon Carbon Focus® Konzept werden teilweise **Derivate** (z. B. Carbon Focus Swaps oder Futures) als technisches Portfoliomanagementinstrument und zur Steuerung des Exposures zu CO<sub>2</sub>-intensiven Unternehmen eingesetzt. **Aufgrund des ökonomischen Exposures** der Derivate zu den zugrundeliegenden Vermögenswerten werden sie insbesondere im Hinblick auf ihre Carbon Kennzahlen (wie beispielsweise den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck) **ähnlich wie bei einer Direktanlage in solche Vermögenswerte bewertet**.

Diese Unterlagen und die darin enthaltenen Informationen sind nur für ausgewählte qualifizierte Investoren bestimmt und vertraulich. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken. Die vorliegende Dokumentation stellt weder eine Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen, noch eine Offerte zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Allein aufgrund dieser Angaben dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Anlagen in die beschriebenen Anlageprodukte sollten nur getätigt werden, nachdem der entsprechende Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie der Jahres- bzw. Halbjahresbericht mit allen darin enthaltenen rechtlichen Basisinformationen ausführlich studiert wurde. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird in jedem Fall empfohlen. Obwohl Finreon bestrebt ist, den Inhalt dieses Dokuments korrekt und vollständig zu halten, wird keine Garantie für dessen Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit gegeben. Jede Haftung für Schäden irgendwelcher Art, die sich aus diesen Informationen ergeben, wird ausgeschlossen. Eine Reproduktion oder eine Weiterverwendung ist nicht erlaubt. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Erträge.