

Systematische Anlagekonzepte für konkrete Kundenbedürfnisse

Präsentation an der TiAM Investment-Konferenz am Alpsee

12. Oktober 2023



Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt durch, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt des Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache beim zuständigen Vermittler, der Verwahrstelle des Fonds oder bei Universal Investment Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70 60486 Frankfurt, Tel +49 69 71043 0) sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Zielfonds finden sie unter <https://fondsfinder.universal-investment.com/en/DE/Funds/DE000A3C5CM9>. Bei der Entscheidung, in die Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

Finreon – ein etablierter Spin-Off der Universität St.Gallen

Ihre Brückenbauer zwischen Forschung und Praxis

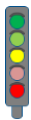
St. Galler Asset Management Lösungen nach
neusten Erkenntnissen.

- **Innovativer Spin-Off** der Universität St.Gallen (HSG)
- **Investment Advisor und Think Tank**
- > 25 Mitarbeiter, 2 Standorte (St.Gallen und Zürich)
- > CHF 6 Milliarden institutionelle AuM (Advisory)

- **systematisch**
- **strukturiert**
- **innovativ**
- **wissenschaftlich**

Advisory

Tail Risk Control



Dynamische, risikobasierte
Aktienbewirtschaftung

Fixed Income Risk Control



Dynamische Duration & Credit
Risk-Steuerung

Carbon Focus



Erstmals mit **neutralem
CO₂-Fussabdruck** investieren

Finreon AG und St.Galler Kantonalbank Deutschland AG: Das Beste aus zwei Welten



- Innovativer Spin-Off und Think-Tank der Universität St. Gallen (HSG)
- Spezialist für systematische Asset Management Lösungen
- Investment Advisor
- > 30 Mitarbeiter, >CHF 6 Milliarden Assets under Advisory
- Brückenbauer zwischen neuesten Forschungsergebnissen und der Praxis



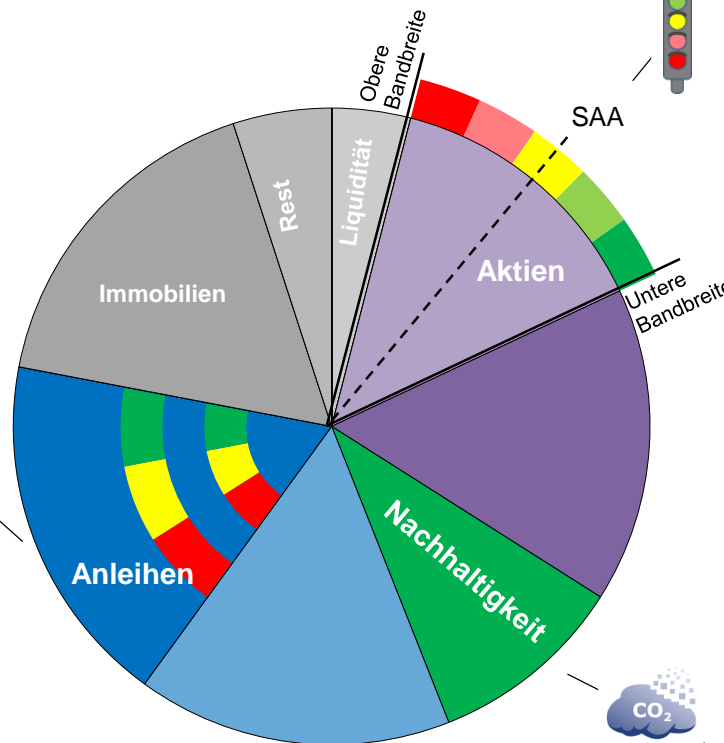
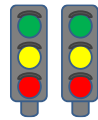
- 100% Tochter der St.Galler Kantonalbank AG, einer der grössten Kantonalbanken der Schweiz mit Staatsgarantie (Rating Aa1)
- Spezialist für Vermögensverwaltung
- Gesamte Gruppe hat > 1'200 Mitarbeiter, CHF > 55 Milliarden AuM
- BaFin bzw. FINMA (St.Galler Kantonalbank AG, Schweiz) reguliert

- **Zusammenarbeit** von Finreon AG und der St.Galler Kantonalbank Gruppe seit 2009
- Gemeinsame **AuM > CHF 2.2 Milliarden**
- Gewähr von **Innovation und professioneller Umsetzung**

Asset Management Lösungen für konkrete Kundenbedürfnisse im Portfolio

Risikomanagement bei Renten mit Finreon Fixed Income Risk Control

- Dynamisches Management von **Duration** und **Credit Exposure**
- Abschöpfen der **Zins-** und **Kreditrisikoprämien** mit **Schutz** vor Substanzverlusten



Reduktion von Substanzverlusten auf Aktien mit Finreon Tail Risk Control®

- Dynamisches Management des **Aktien-Exposures**
- Sophisticated **Risk Engine** für die Kontrolle von **Tail Risiken**



Das Portfolio dekarbonisieren mit Finreon Carbon Focus®

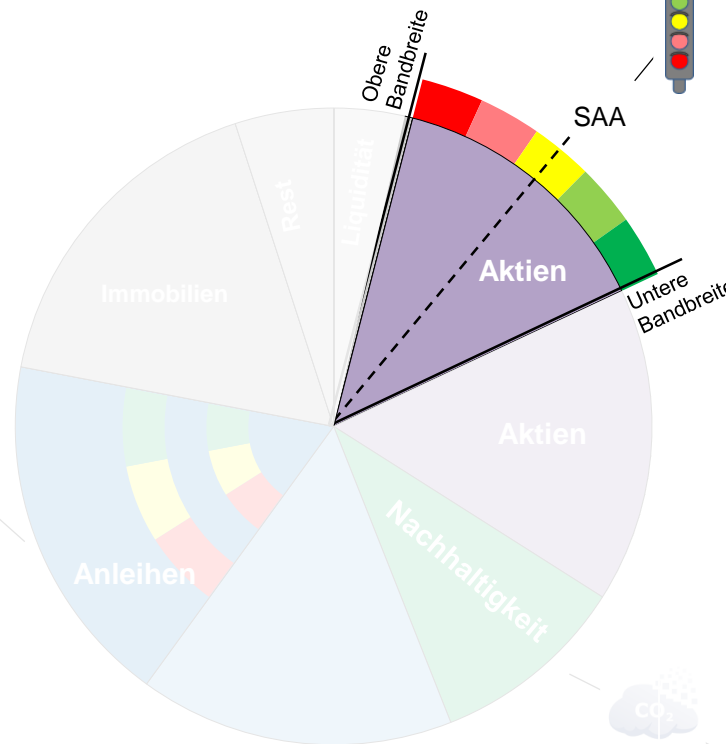
- **Vollständige Dekarbonisierung**
- **Einzigartiger CO₂-Swap Mechanismus** kombiniert mit einem **innovativen Engagementkonzept**



Finreon Asset Management Lösungen für konkrete Kundenbedürfnisse im Portfolio

Risikomanagement bei Renten mit Finreon Fixed Income Risk Control

- Dynamisches Management von **Duration** und **Credit Exposure**
- Abschöpfen der **Zins-** und **Kreditrisikoprämien** mit **Schutz** vor Substanzverlusten



Reduktion von Substanzverlusten auf Aktien mit Finreon Tail Risk Control®

- Dynamisches Management des **Aktien-Exposures**
- Sophistierte **Risk Engine** für die Kontrolle von **Tail Risiken**

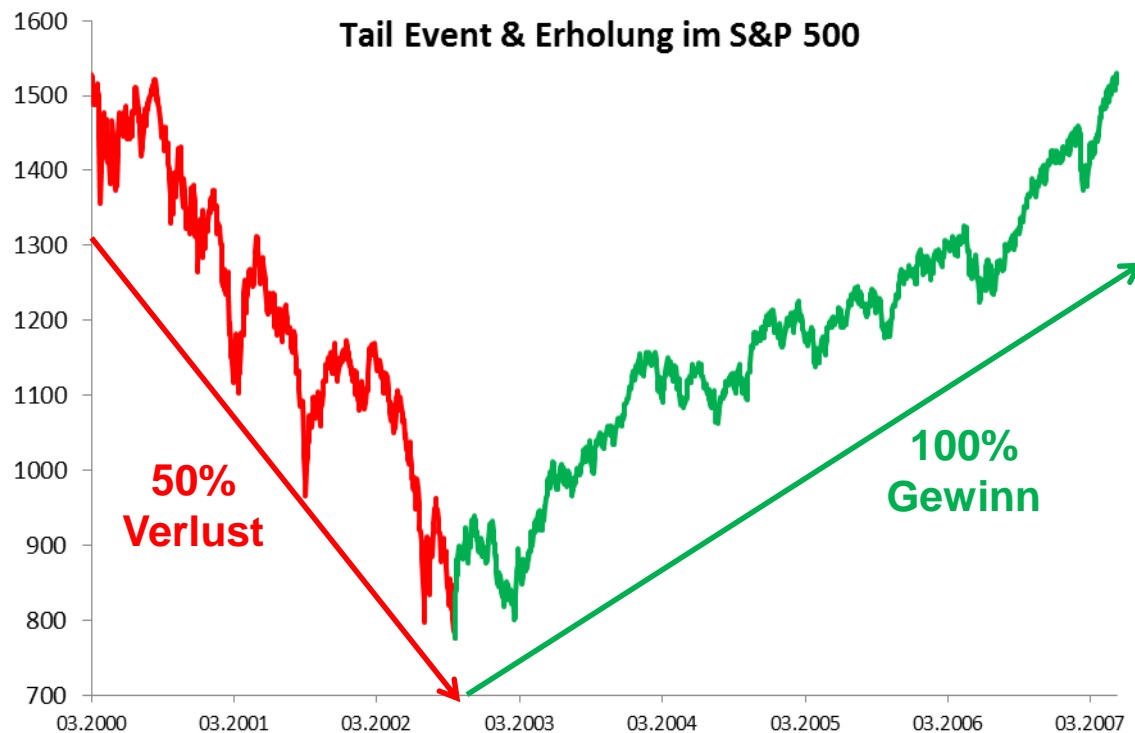


Das Portfolio dekarbonisieren mit Finreon Carbon Focus®

- **Vollständige Dekarbonisierung**
- **Einzigartiger CO₂-Swap Mechanismus** kombiniert mit einem **innovativen Engagementkonzept**



Durch den Substanzverlust der Assets erzeugen Tail Events einen doppelten Schaden

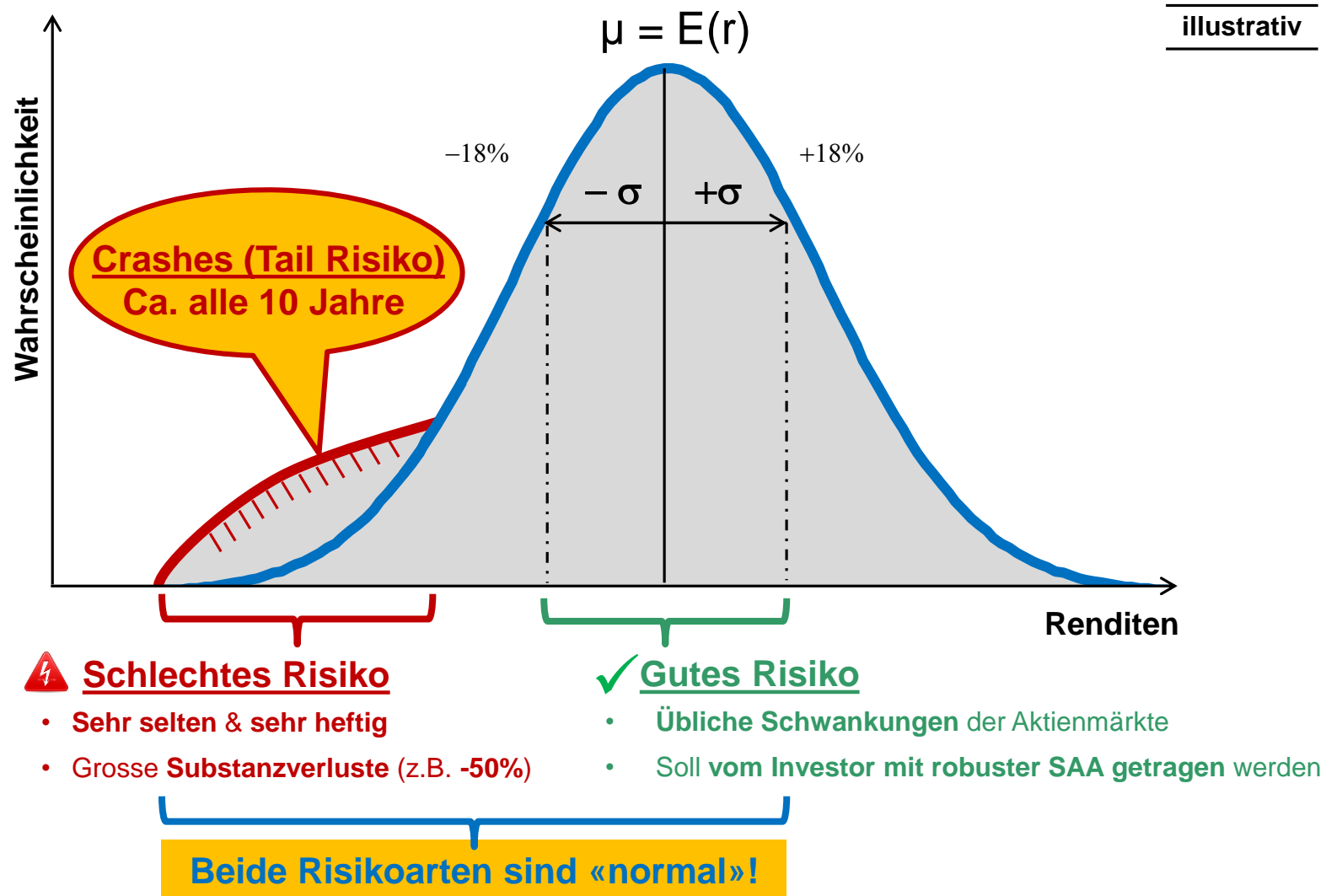


	Tail Event	Erholung
S&P 500 Start	1528	776
S&P 500 Ende	776	1530
Veränderung in %	- 50%	+ 100%

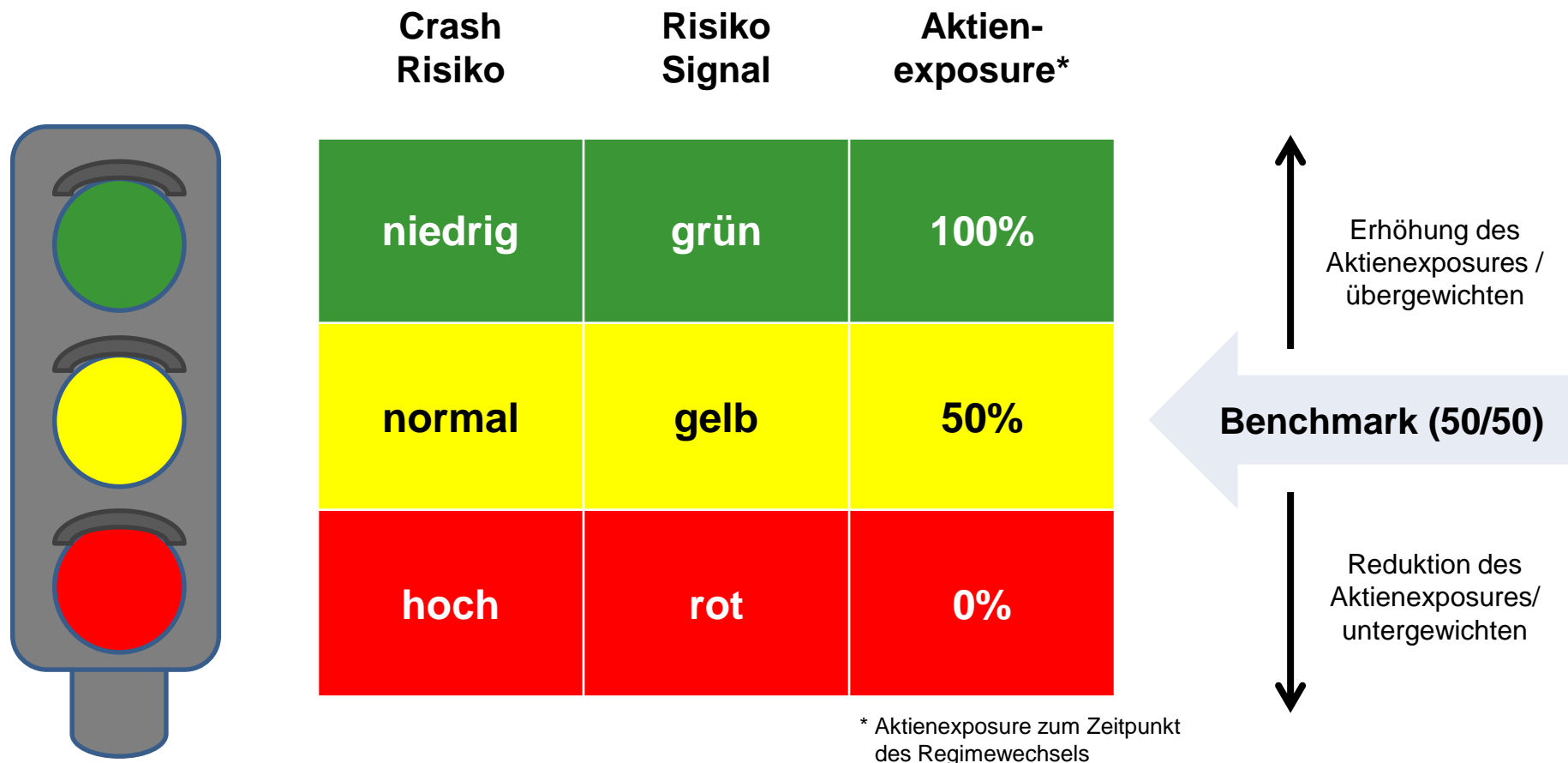
- Tail Events zerstören nicht nur die Rendite, sondern auch das Kapital mit dem zukünftige Renditen erwirtschaftet werden (**Substanzverlust**)
- Durch Platzen der Dotcom-Blase brach der S&P 500 in nur 2.5 Jahren um 50% ein
- Um dieses Tail Event zu kompensieren brauchte es einen Anstieg um 100% in den folgenden 4.5 Jahren

Das Vermeiden eines 50% Tail Events entspricht **100% mehr Kapital**.

Bewegungen sind „normal“ - sogar Crashes!

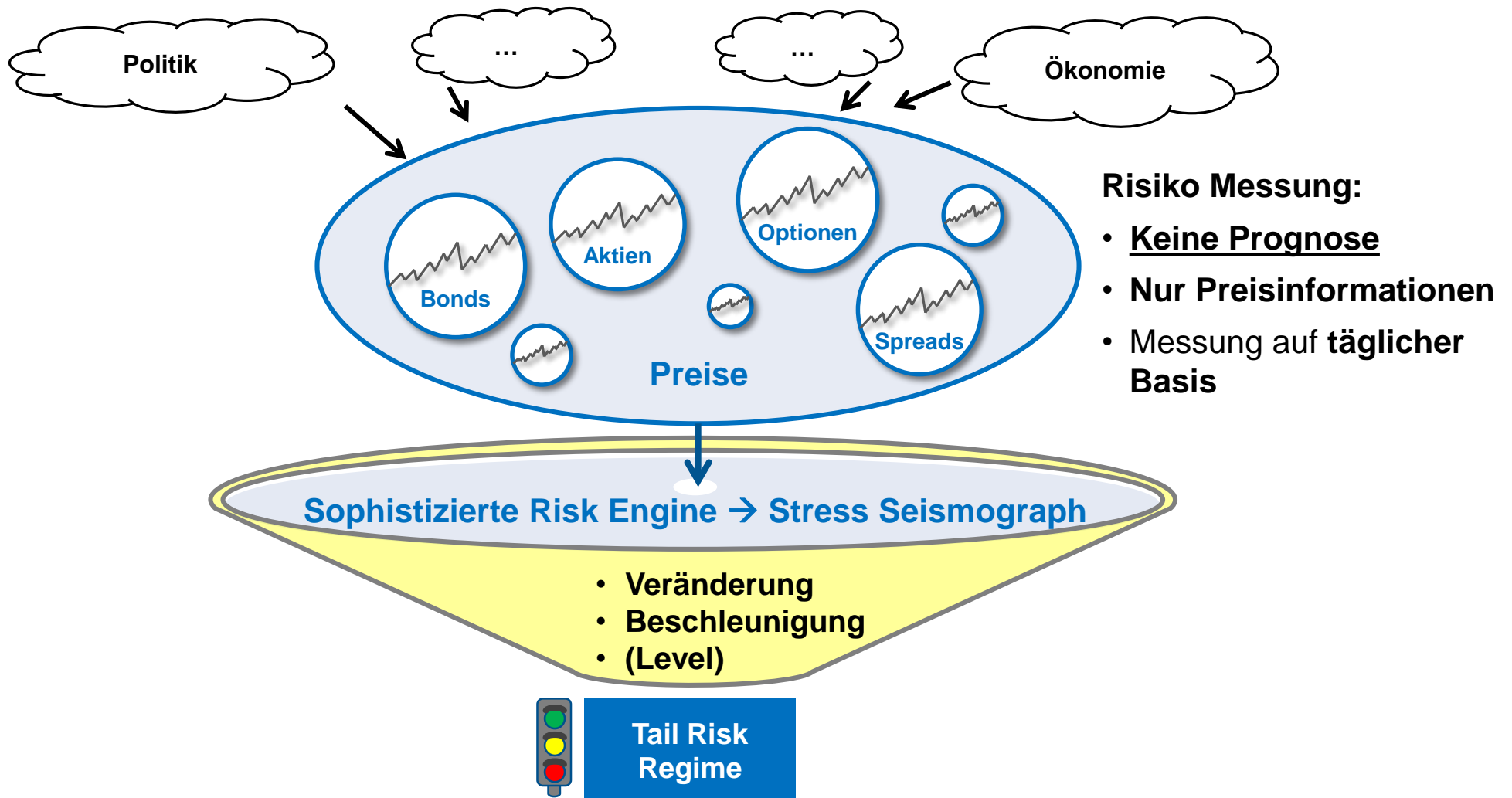


Der Finreon Tail Risk Indikator zeigt anhand einer Ampel das Tail Risiko im Aktienmarkt



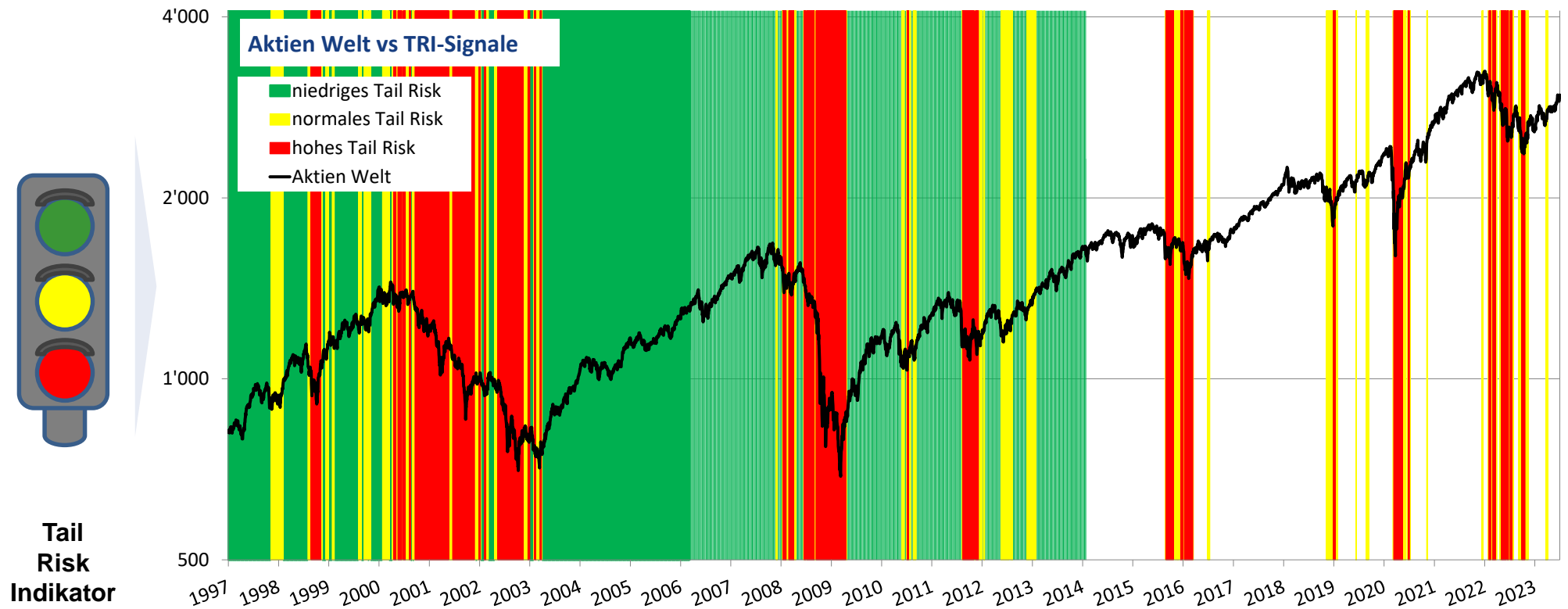
Die 50/50 Benchmark (50% Aktien + 50% Geldmarkt) entspricht der neutralen Gewichtung und kommt dem langfristigen Risikoprofil der Strategie am nächsten.

Wie werden Regime identifiziert?



Der Finreon Tail Risk Indikator erkennt Risikophasen sehr gut

TRI Signale inklusive Backtesting Aktien Welt (12/1996)



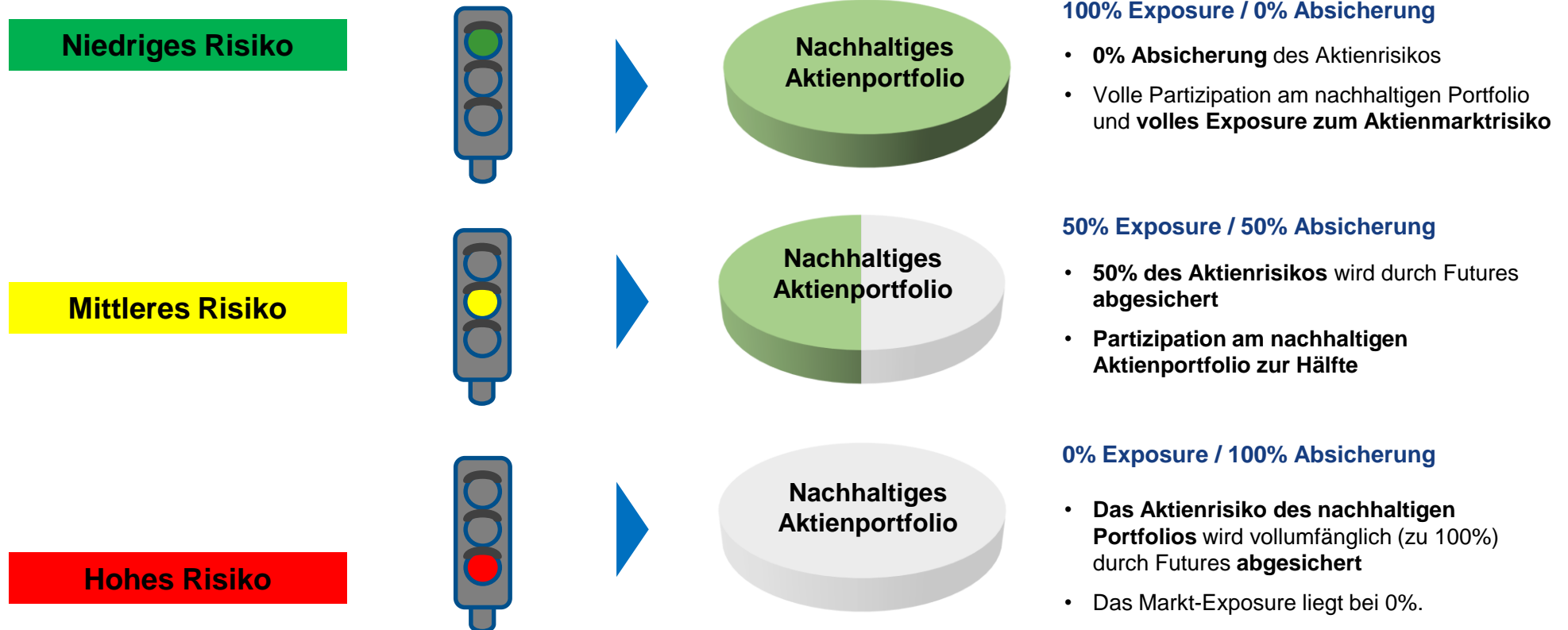
- Der **Finreon Tail Risk Indikator (TRI)** misst **systematisch und auf täglicher Basis** das Risiko für Tail Events (Crashes).
 - Die **Risikoampel** zeigt an, ob sich der Markt in einer ruhigen Phase (grün) oder in einer turbulenten Phase (rot) befindet.
- **In Krisenzeiten können Substanzverluste durch eine Reduktion der Aktienquote systematisch reduziert werden.**

Daten per 30.06.2023: Live-Signale TRI ab 09/2011; zuvor Backtesting Daten von Finreon; Aktien Welt Price Return.

Auf Basis der bewährten Finreon-Risikomessung wird das Exposure systematisch auf- und abgebaut

Konkrete Implementierung der Risikomessung

illustrativ

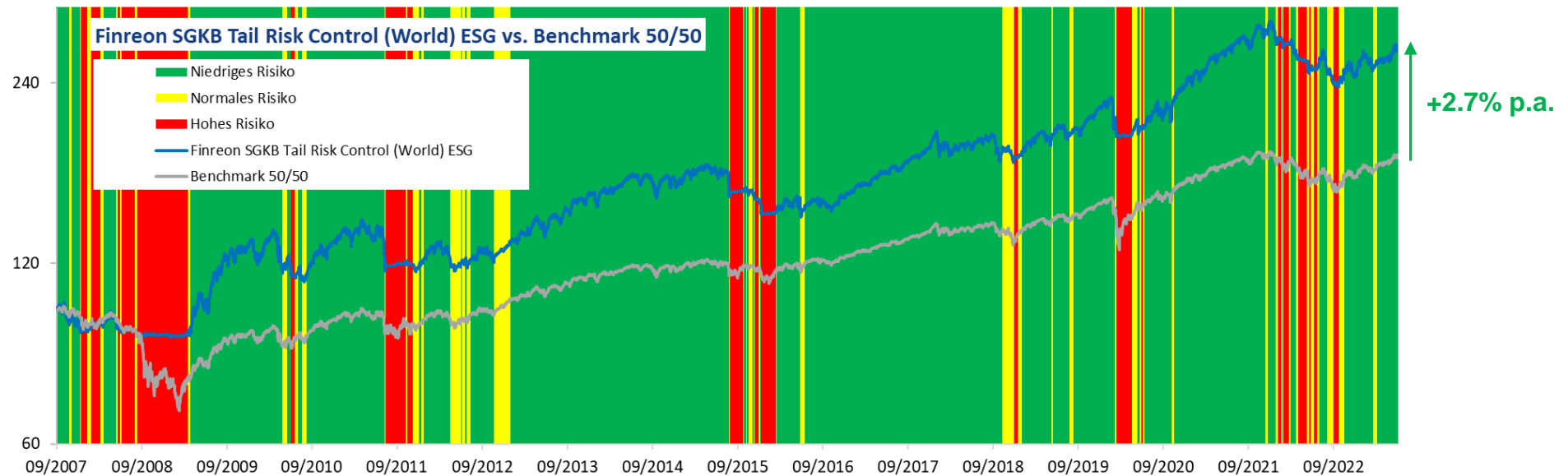


+ Währungsabsicherung in ausgewählten Anteilsklassen

- Der Investor bleibt zu jedem Zeitpunkt physisch fast vollumfänglich im nachhaltigen Aktienportfolio investiert.
- Bei hohen gemessenen Risiken wird das Aktienrisiko (Aktienmarkt-Exposure) mittels einer **Absicherung über Index Futures** (MSCI World Future mit 100% Notional – Risikohedge) systematisch reduziert.

Erfolgreiche Reduktion der Wertverluste bei einer attraktiven Outperformance gegenüber der Benchmark

Langfristige Performance vs. Benchmark 50/50 (seit 09/2007)

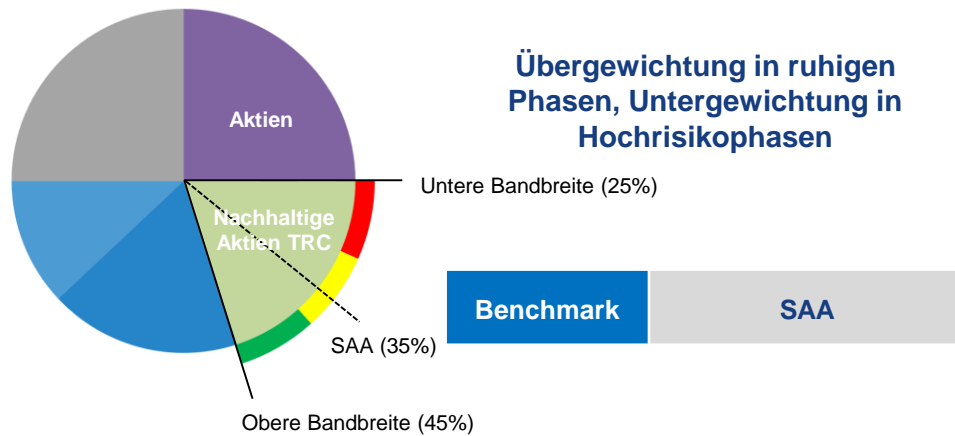


	Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG	50/50 Benchmark
Rendite p.a.	6.4%	3.7%
Volatilität p.a.	11.2%	8.7%
Sharpe Ratio	0.58	0.43
Max. Drawdown	-22.1%	-33.0%

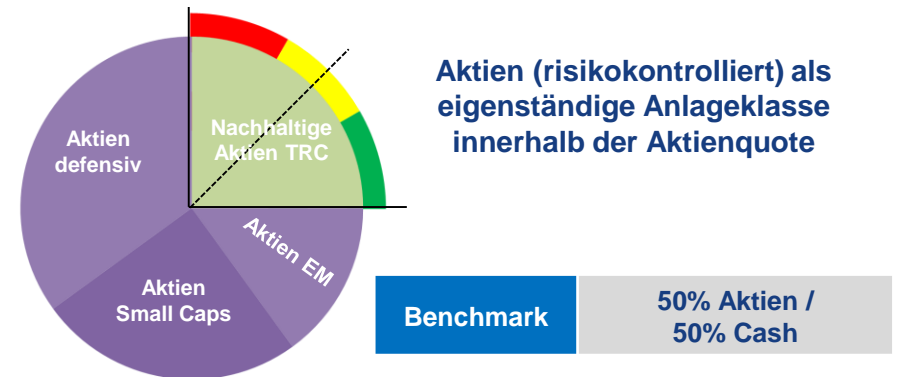
Daten per 30.06.2023 in USD. Zeitperiode ab 09/2007. Backtesting Daten von Finreon AG bis 29.09.2022, Live-Signale TRI ab 09/2011, danach Live Fonds-Daten (Klasse K, TR); Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Benchmark 50/50: 50% MSCI World ESG Leaders NR und 50% USD SOFR TR. SOFR = Secured Overnight Financing Rate. Datenbasis: Finreon Research. Jährliche Renditen sind auf Seite 38 ausgewiesen.

Einsatzmöglichkeiten der Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG Lösung

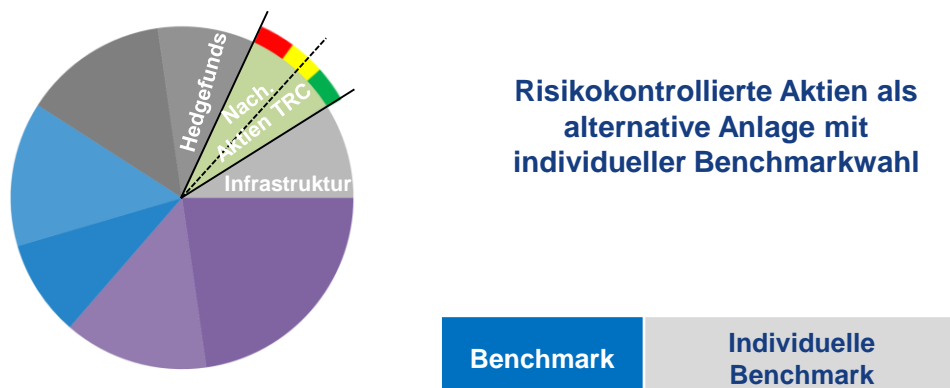
Bandbreitensteuerung



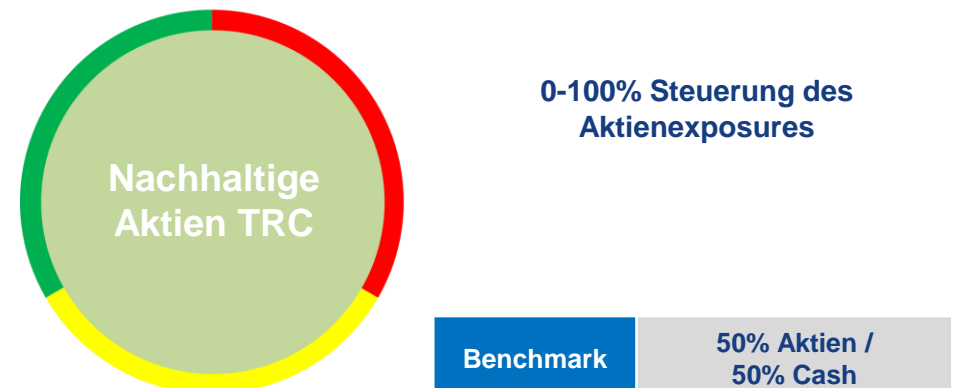
Eigenständige Aktienanlageklasse



Alternative Anlagen



0-100% Aktien



Eine systematische Risikosteuerung erzeugt in verschiedenen Phasen des Marktzyklus einen Mehrwert

Crash

Reduktion der Extremrisiken
durch konsequente Absicherung in Hochrisikophasen



Bullenmarkt

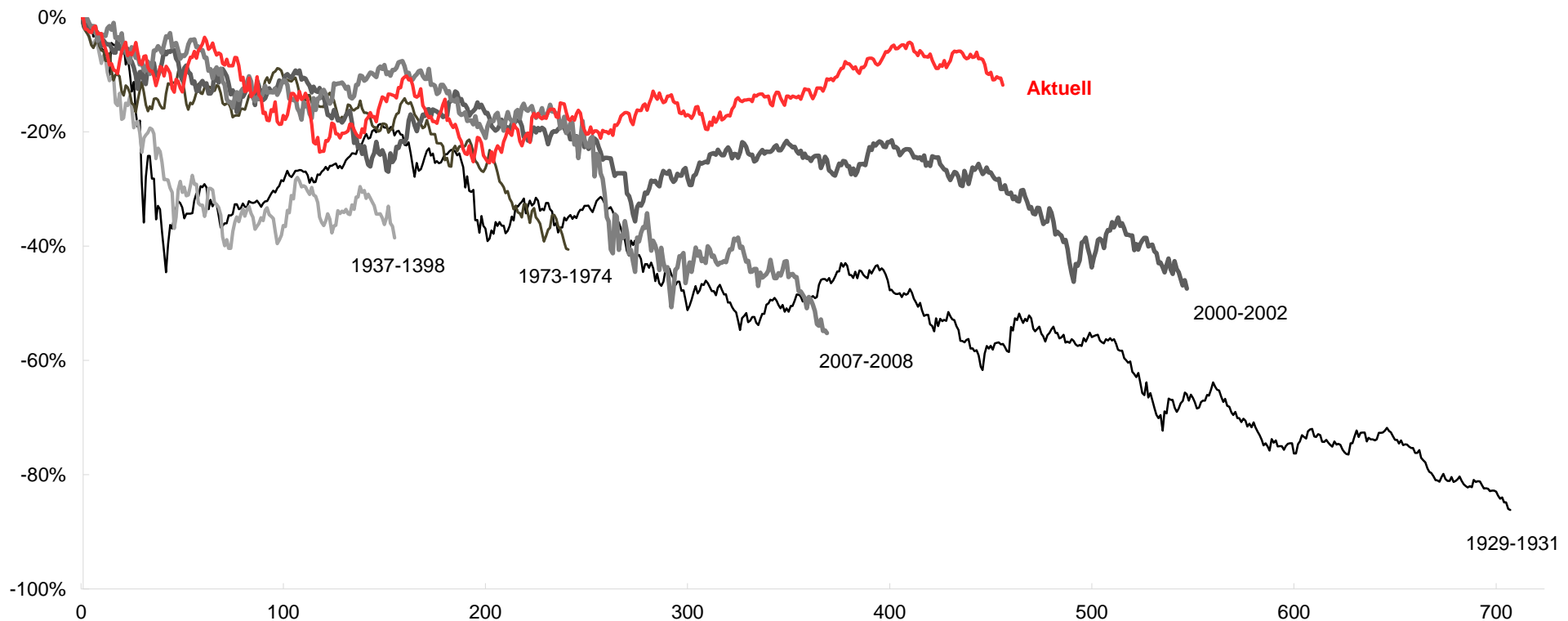
Erhöhte Partizipation an Bullenmärkten
durch volle Investition in Zeiten normaler Schwankungen.



Im Sinne eines **risikobasierten Chancenmanagements** ermöglicht Finreon Tail Risk Control® durch Kombination einer durchschnittlich **höheren Aktienquote** mit einer **konsequenten Absicherung bei hohen Risiken** eine **Outperformance** bei gleichzeitig **reduzierten Extremrisiken**.

In historischer Perspektive war der Bärenmarkt von 2022 noch weit von den schlimmsten Einbrüchen entfernt

Der derzeitige Aktienmarkt in historischer Perspektive



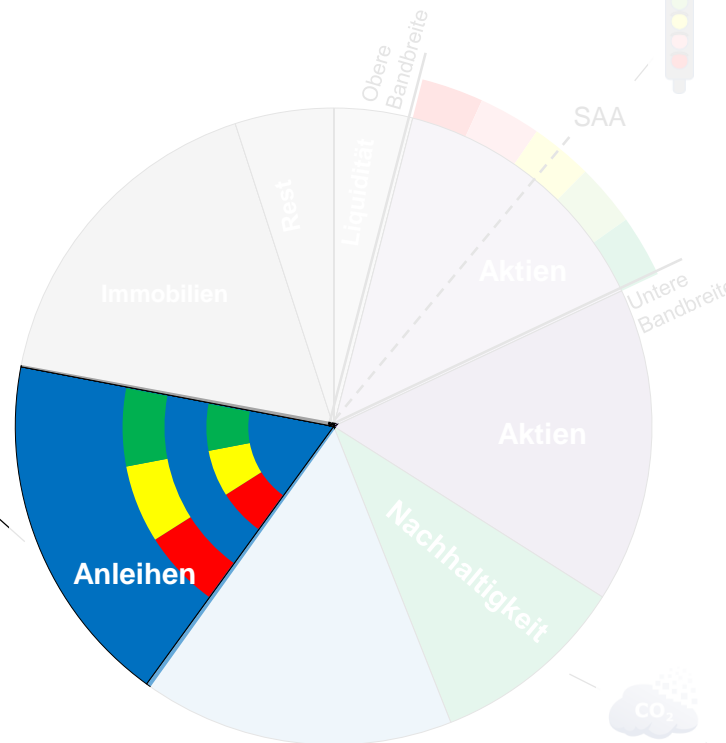
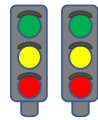
- Während **historischen Krisen** sind im Vergleich zum Drawdown von 2022 sowie der aktuellen Phase **deutlich grössere Wertverluste resultiert**.
- Die **Erholung seit November 2022** hat gezeigt, dass die **Bereitschaft zum Wiedereinstieg** sichergestellt sein muss. Das aktive Risikomanagement schützt einerseits vor den ganz grossen Einbrüchen & erleichtert andererseits den passenden Wiedereinstieg.

Daten: S&P 500 Total Gross Returns. Zeitraum 30.12.1927 – 03.10.2023. Quelle: Finreon Research, Bloomberg. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Finreon Asset Management Lösungen für konkrete Kundenbedürfnisse im Portfolio

Risikomanagement bei Renten mit Finreon Fixed Income Risk Control

- Dynamisches Management von **Duration** und **Credit Exposure**
- Abschöpfen der **Zins-** und **Kreditrisikoprämien** mit **Schutz** vor Substanzverlusten



Reduktion von Substanzverlusten auf Aktien mit Finreon Tail Risk Control®

- Dynamisches Management des **Aktien-Exposures**
- Sophistierte **Risk Engine** für die Kontrolle von **Tail Risiken**



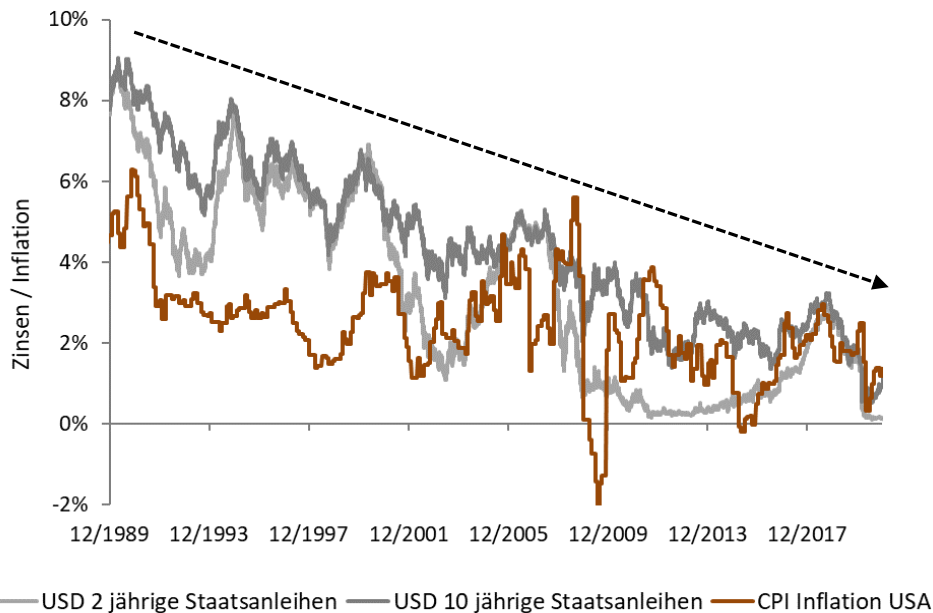
Das Portfolio dekarbonisieren mit Finreon Carbon Focus®

- **Vollständige Dekarbonisierung**
- **Einzigartiger CO₂-Swap Mechanismus** kombiniert mit einem **innovativen Engagementkonzept**



Die Bedingungen an den Rentenmärkten ändern sich nach langer Zeit – stehen wir vor einer Zeitenwende?

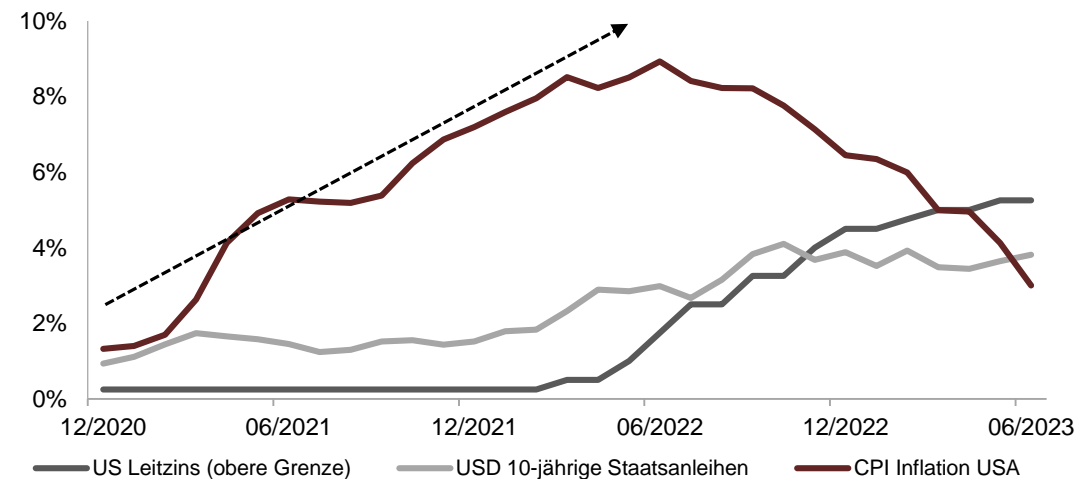
Alte Welt (bis 12/2020)



- **30 Jahre sinkende Zinsen** (+Quantitative Easing seit 2009)
- **Moderate & stabile Inflation** – die Zentralbanken müssen keine restriktive Zinspolitik führen, um die Preisstabilität zu garantieren

Quelle: Finreon Research, Bloomberg, FRED. Daten von 31.12.1989 – 31.12.2020.

Neue Welt (ab 01/2021)

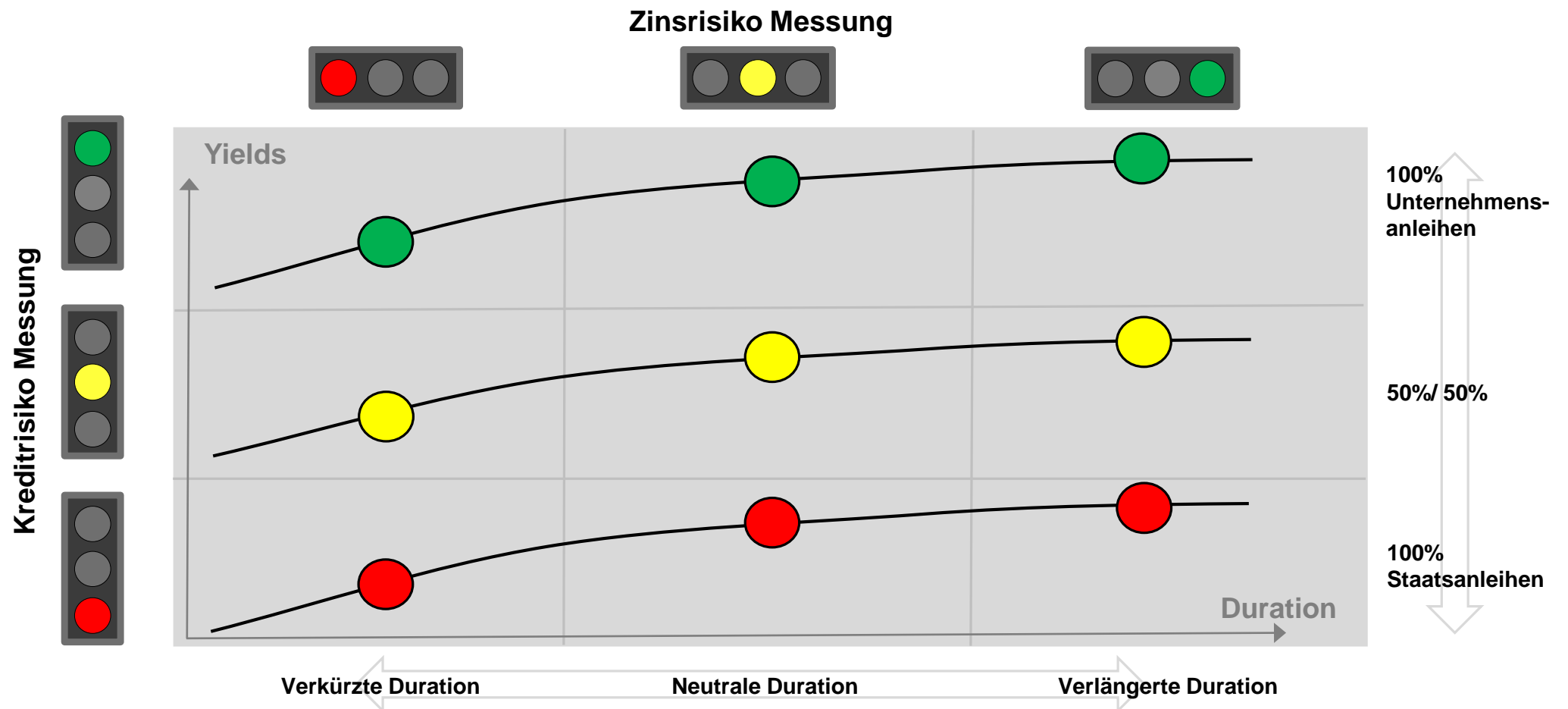


- **Rasant ansteigende Inflation** aufgrund Corona-Nachholeffekte/Lieferengpässe sowie Ukraine-Krieg/stark steigende Rohstoffpreise
- Als Reaktion auf die Inflation **erhöhen** diverse **Zentralbanken die Leitzinsen**

Quelle: Finreon Research, Bloomberg, FRED. Daten von 31.12.2020 – 30.06.2023.

Konzept Finreon Fixed Income Risk Control®: Steuerung des Zins- und Kreditrisikos mittels zwei Risikoampeln

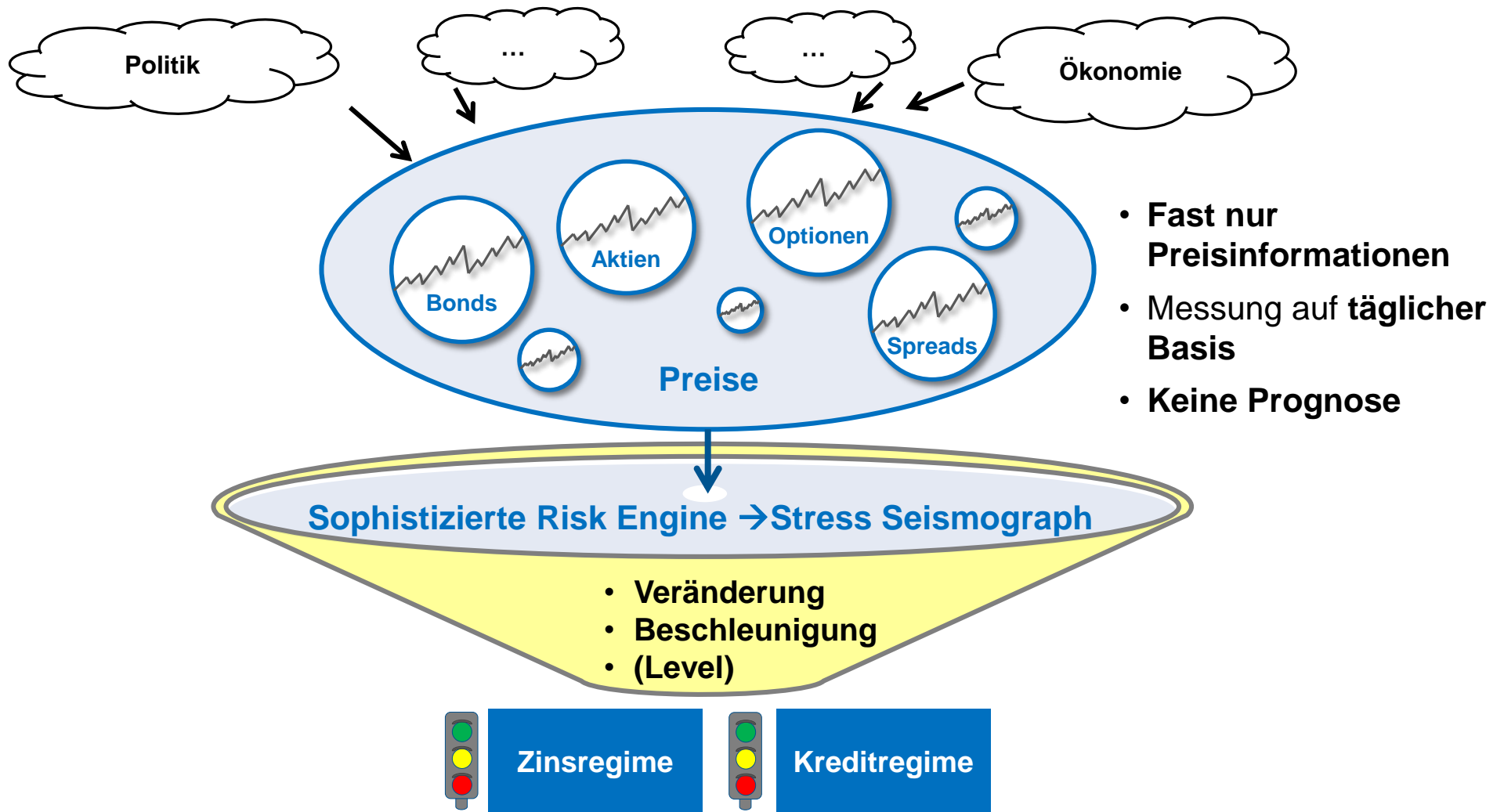
Konzept Finreon Fixed Income Risk Control®



Risikobasierte Steuerung der Zins- und Kreditrisiken zur Reduktion von Substanzverlusten

Wie werden Regimes erkannt?

Prognosefreie Risikomessung an Zins- und Kreditmärkten



Der Finreon Interest Rate Indikator misst seit 2014 erfolgreich das Risiko für einen raschen Zinsanstieg

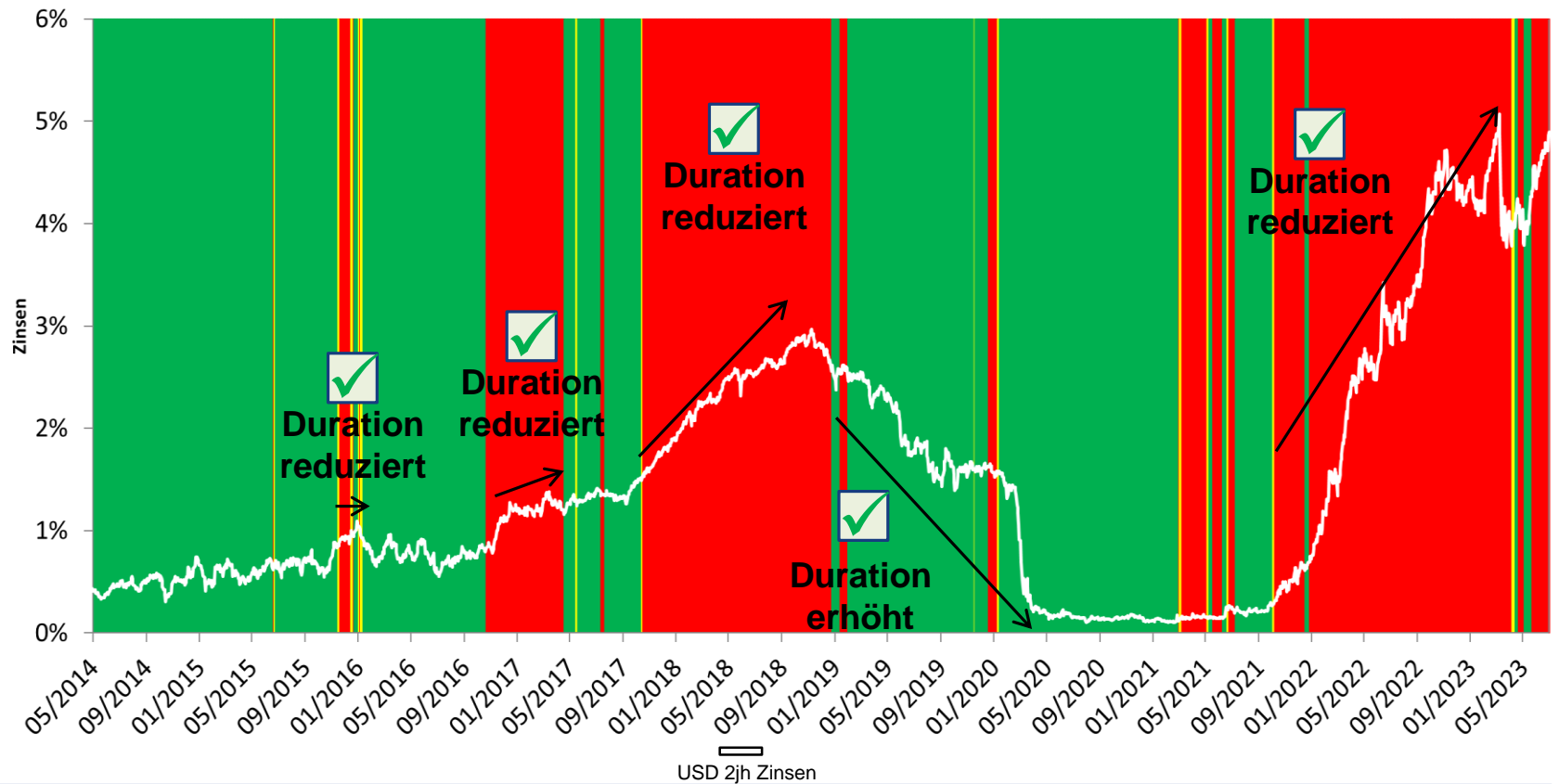
Zinsrisikomessung USD Live-Phase

Finreon Interest Risk Indikator

Tiefes Zinsrisiko: Lange Duration

Mittleres Zinsrisiko: Benchmark Duration

Hohes Zinsrisiko: Kurze Duration

Der Finreon Interest Risk Indikator misst seit 2014 **systematisch** die Zinsrisiken an den Anleihemärkten. Der Indikator hat auch in der **aktuellen Phase** die **Risiken richtig gemessen** und konnte so von den **stark steigenden Zinsen profitieren**.

Daten: Live Signale ab 05/2014 per 30.06.2023. Datenquelle: Thomson Reuters Datastream und Bloomberg. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Der Credit Risk Indikator (CRI) erkennt Risikophasen an den globalen Kreditmärkten sehr gut

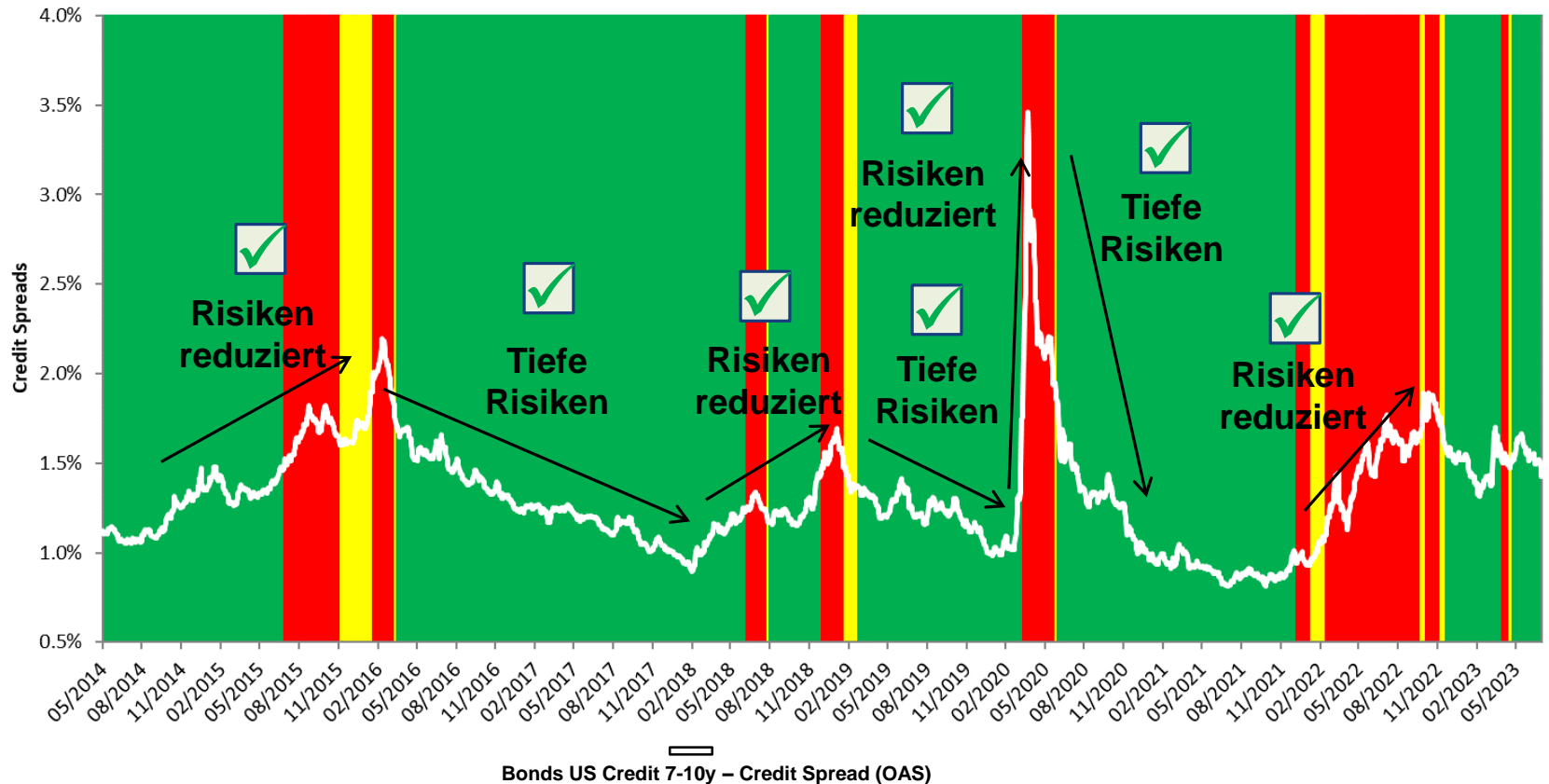
Kreditrisikomessung USD Live-Phase

Finreon Credit Risk Indikator

Tiefes Kreditrisiko: 100% Credit

Mittleres Kreditrisiko: 50% Credit

Hohes Kreditrisiko: 0% Credit

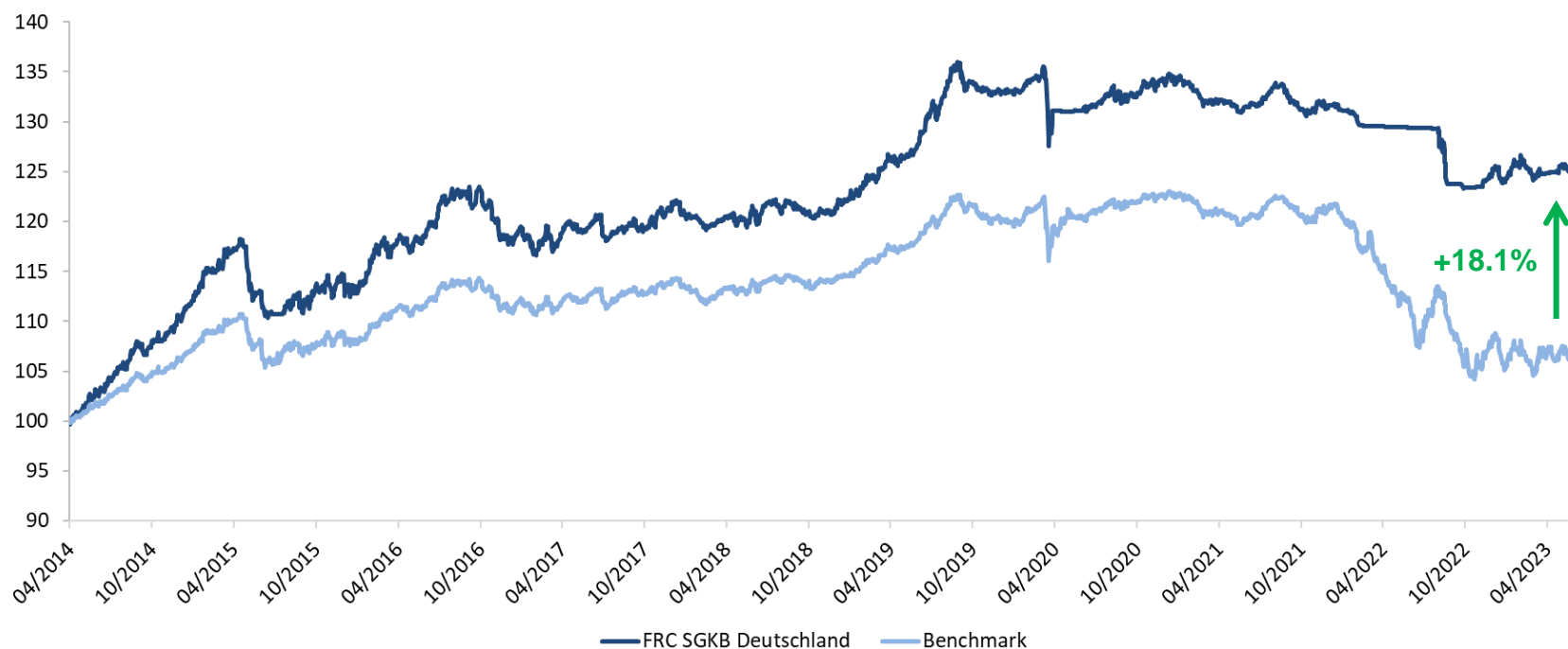



Der **Finreon Credit Risk Indikator** misst seit 2014 live **systematisch** die Kreditrisiken an den Anleihemärkten und hat auch in der **Corona Phase** die **Risiken rechtzeitig und systematisch abgesichert**.

Daten: Barclays US Credit 7-10 Year Index – Credit Spread (OAS), Live-Signale seit 05/2014 per 30.06.2023. Quelle: Datastream, Bloomberg, Finreon Research. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Starke Performance der Finreon Fixed Income Risk Control® Umsetzung auf EUR Anleihen

Finreon Fixed Income Risk Control® auf EUR Anleihen



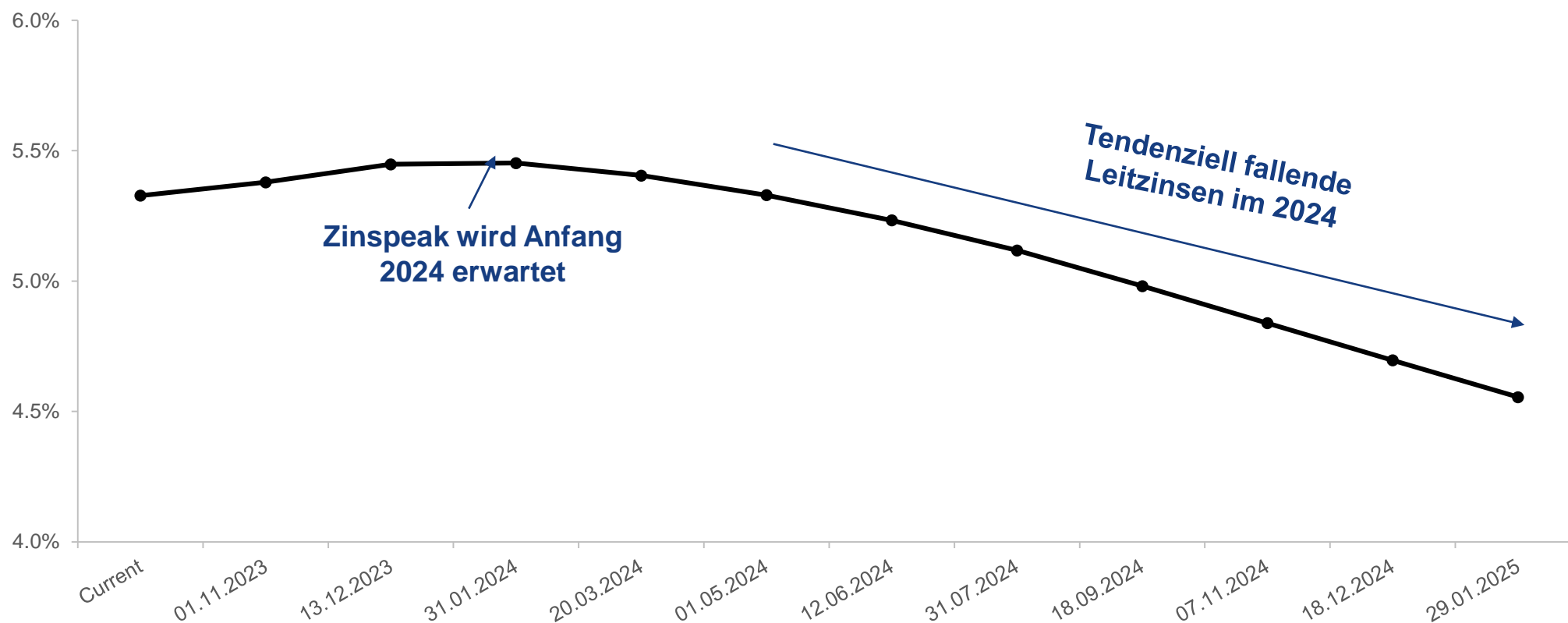
- ✓ **Live-Signale** seit 04/2014
- ✓ **Bewährte Risikomessungen**
- ✓ **Kumulierte Outperformance von 18.1%**

in EUR	Rendite YTD	Rendite (p.a.)	Kumulierte Outperformance	Volatilität (p.a.)	Rendite / Risiko	Maximum Drawdown
Finreon Fixed Income Risk Control® SGKB Deutschland	0.9%	2.4%	18.1%	3.7%	0.65	-9.3%
Benchmark	1.8%	0.7%		3.5%	0.21	-15.3%

Daten von 30.04.2014 – 30.06.2023. Finreon Fixed Income Risk Control Deutschland mit Live-Signalen. Quelle: Bloomberg, Finreon Research. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

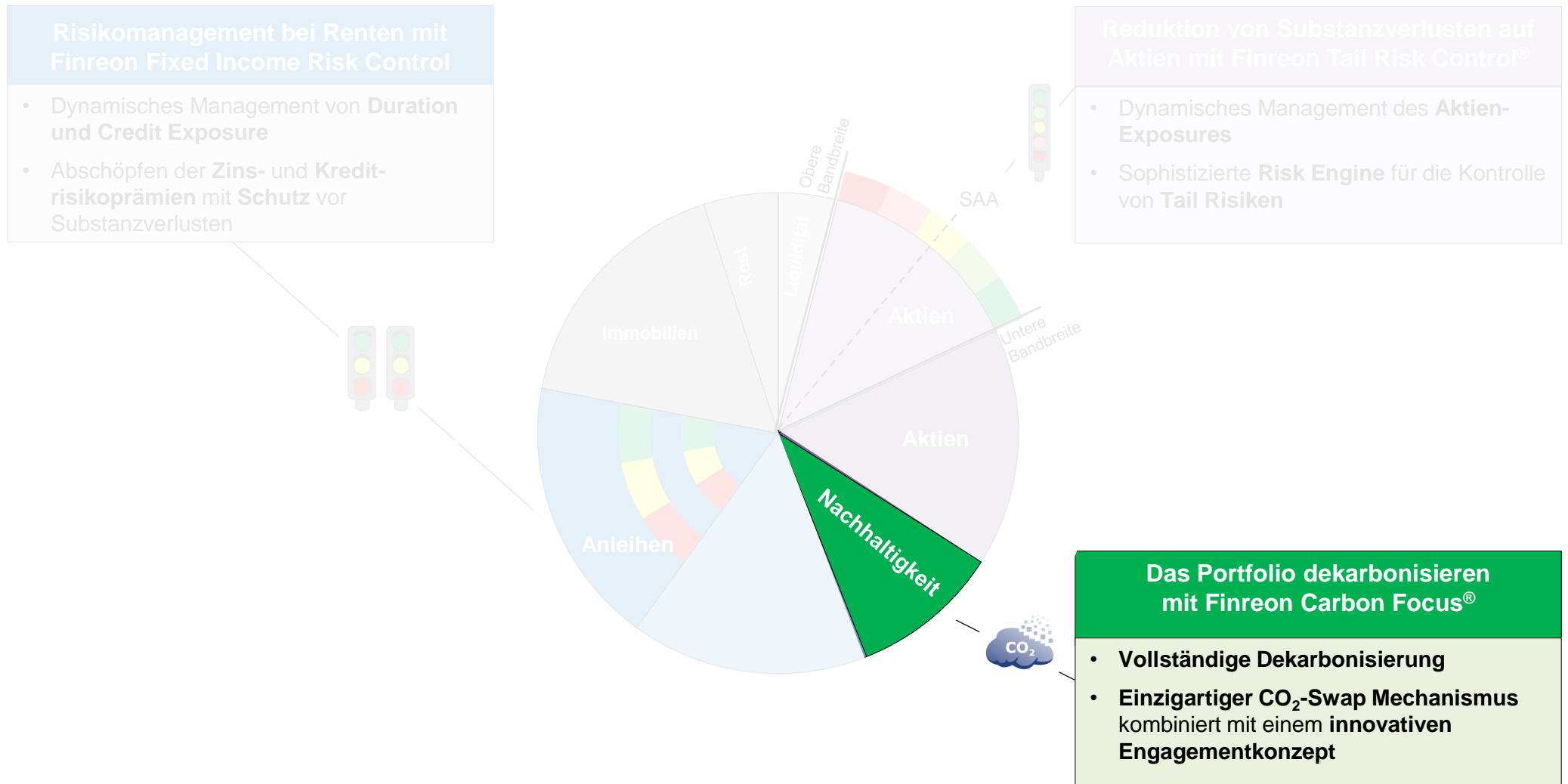
Fed nähert sich dem Ende des Zinserhöhungszyklus

Markterwartungen zur Fed Funds Rate entlang der Fed-Meetings

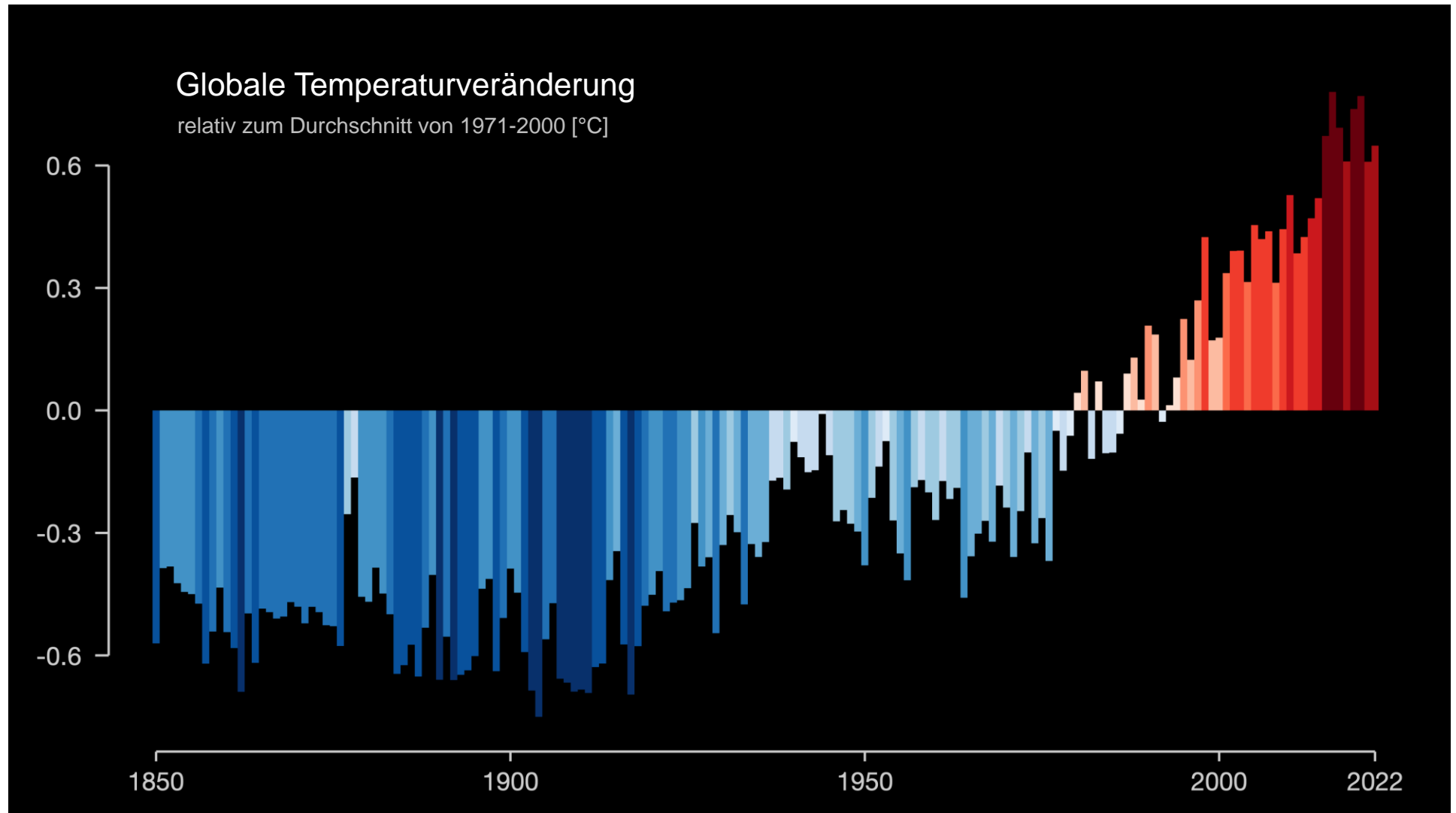


Markterwartungen Fed Funds Rate per 25.09.2023. Quelle: Datastream, Bloomberg, Finreon Research.

Finreon Asset Management Lösungen für konkrete Kundenbedürfnisse im Portfolio



Der Klimawandel ist jetzt

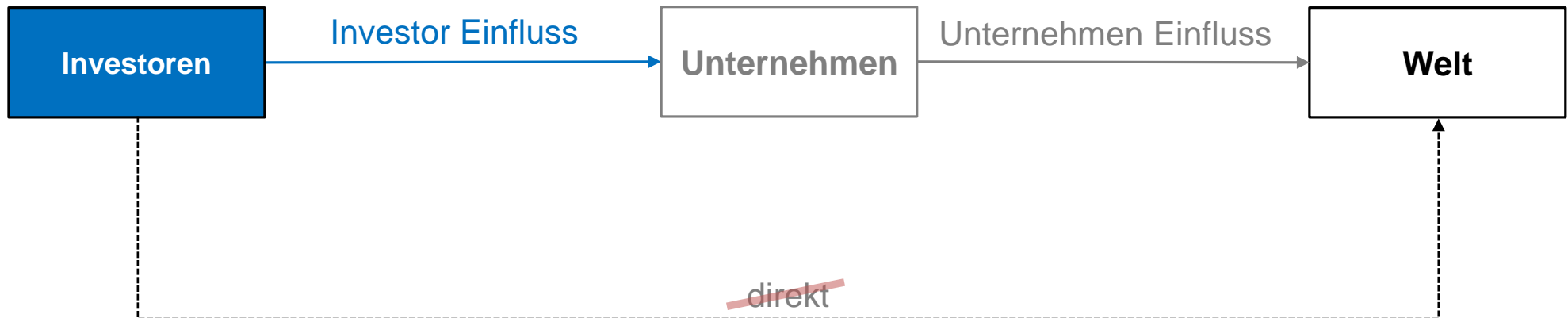
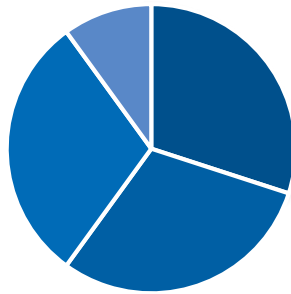


Quelle: Hawkins, Ed. National Centre for Atmospheric Science, University of Reading, National Centre for Atmospheric Science, UoR. Daten von Berkeley Earth, NOAA, UK Met Office, MeteoSwiss, DWD, SMHI, UoR & ZAMG

Investors don't change the world, companies do!

Portfolioebene

Unternehmensebene

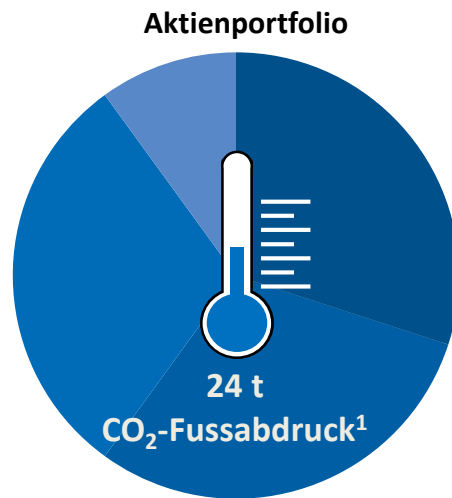


Investoren sollen **dort Einfluss nehmen wo sie können** – in ihren Portfolios!

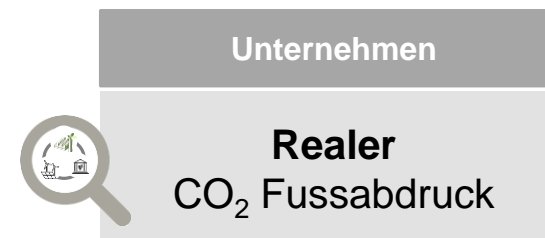
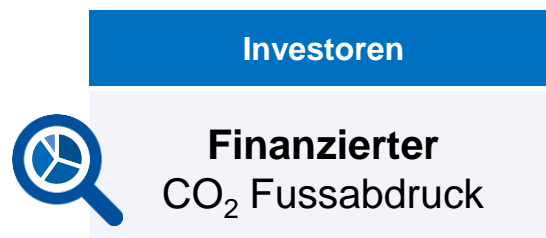
Was bedeutet der finanzierte CO₂-Fussabdruck des Portfolios?

Der finanzierte CO₂-Fussabdruck eines Beispielportfolios

illustrativ



Gewicht	Name	CO ₂ Emissionen ¹
30%	Coca Cola	38.5 t
30%	Heineken	31.3 t
30%	GlaxoSmithKline	9.4 t
10%	Roche	1.3 t

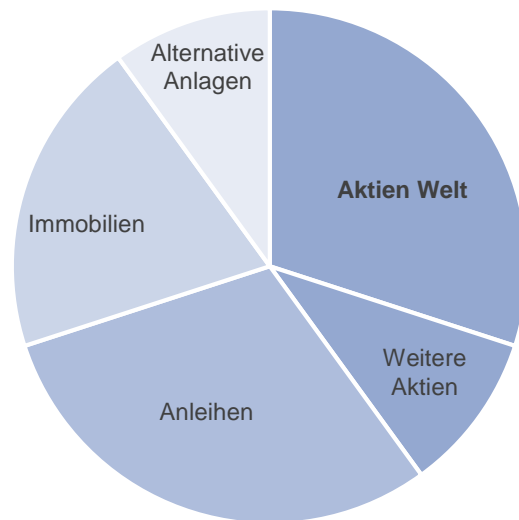


Der CO₂-Fussabdruck des Portfolios reflektiert die **Exponierung gegenüber dem realen CO₂-Fussabdruck der investierten Firmen.**

Beispielportfolio basierend auf CO₂-Daten von ISS ESG. 1: Finanzierter CO₂-Fussabdruck in tCO₂e/\$m EVIC (Scope 1 & 2).

Die Investment Idee: Effizienter Baustein für die Aktienquote

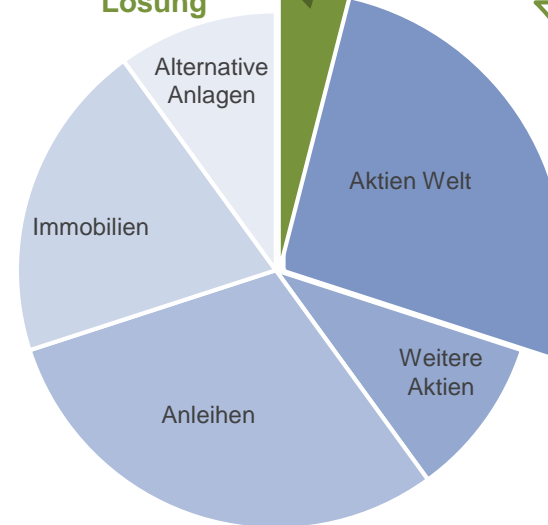
Finreon SGKB Carbon Focus® Lösung



Musterportfolio



Finreon SGKB Carbon Focus® Lösung



Musterportfolio

Engagement
(Voicing und
Voting)

Reduktion des
finanzierten CO₂-
Fussabdrucks
(Kapitalallokation)

Scope 1-3 CO₂-Daten¹⁾
+ vorausschauende
Klima-Daten²⁾

Als Investmentlösung zielt die Finreon SGKB Carbon Focus® Lösung auf eine Reduktion des **finanzierten CO₂-Fussabdrucks** über **Kapitallokation ab und vereint diesen Ansatz mit einem innovativen Engagement.**

1) Finanzierter CO₂-Fussabdruck in Tonnen CO₂ pro Enterprise Value inkl. Cash. Finanzierter Scope 1 & 2, Scope 3 wird mitberücksichtigt. 2) Carbon Risk Rating von ISS ESG.

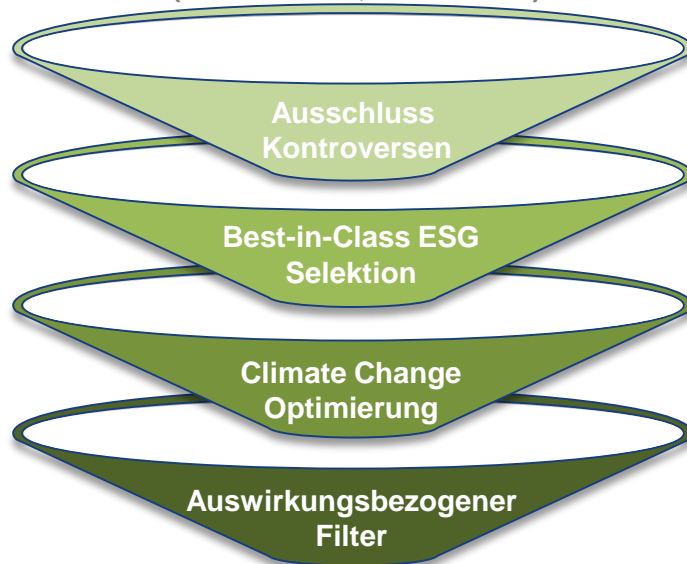
Einzigartige Kombination aus einem nachhaltigen ESG Aktienportfolio und einem innovativen CO₂-Swap Mechanismus

Aktien Welt Baustein (100% Aktienrisikoprämie)

Finreon SGKB Carbon Focus Fund (UCITS)

1) ESG Klimaportfolio

Globale Aktien
(entw. Märkte, ~ 1500 Titel)



ESG Klimaportfolio
(~500 Titel)



2) Carbon Focus Swap

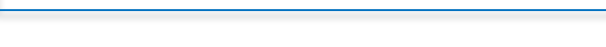
Innovativer Total Return Swap

Stark negativer finanzieller
CO₂-Fussabdruck

200 Low Carbon Titel/ Climate Leaders



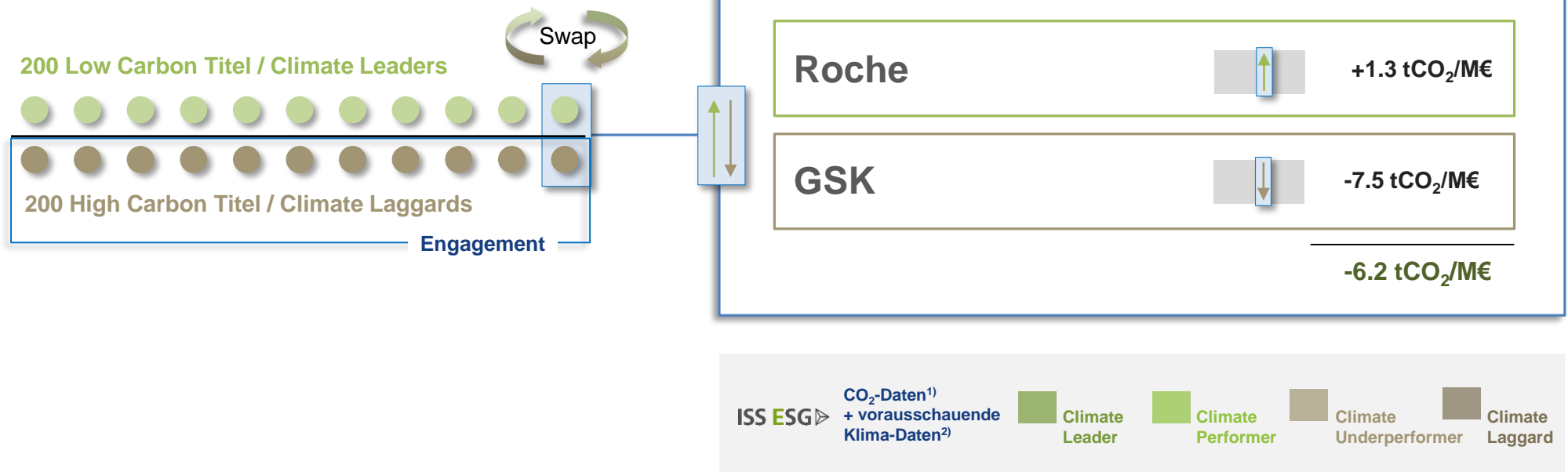
200 High Carbon Titel/ Climate Laggards



Engagement

Der Mechanismus des Finreon Carbon Focus® CO₂-Swaps illustriert

illustrativ



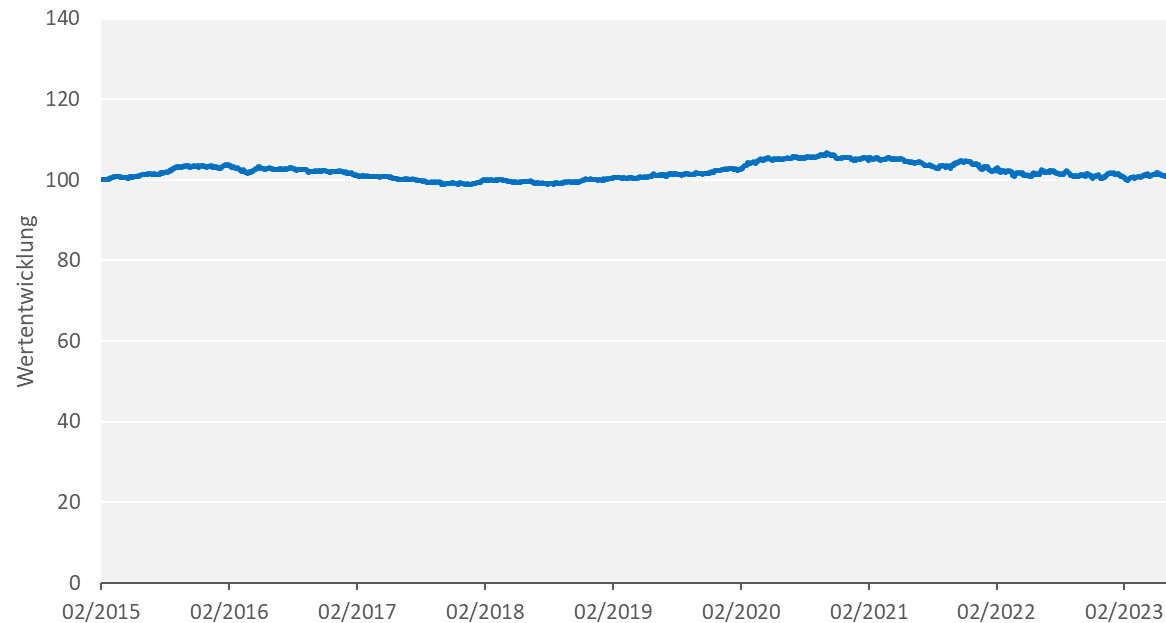
- Verkauf von ca. 200 hoch CO₂-Titel - Kauf von ca. 200 tief CO₂-Titel
- Vorausschauende klimabezogene Kriterien und Klimawandelrisiken werden mitberücksichtigt.
- Engagement: Unternehmen werden proaktiv informiert, dass sie aufgrund ihrer CO₂-Emissionen verkauft werden.

Quelle: Refinitiv, ISS ESG, Finreon Research. Illustrative Daten, kann von aktueller Allokation abweichen.

¹⁾ Finanzierter CO₂-Fussabdruck in Tonnen CO₂ pro Enterprise Value inkl. Cash. Finanzierter Scope 1 & 2, Scope 3 wird mitberücksichtigt. ²⁾ Carbon Risk Rating von ISS ESG.

Mittels patentiertem Optimierungsalgorithmus entsteht ein Portfolio mit sehr geringem Risiko

Wertentwicklung Carbon Focus Swap innerhalb des Portfolios seit 02/2015



Volatilität:
1.7% p.a.



0% netto Exposition



Sektorneutral

Durch den patentierten Optimierungsalgorithmus wird eine **geringe Schwankung innerhalb des Portfolios erzielt.**

Quelle: Refinitiv, Finreon Research. Daten per 30.06.2023. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Proaktive Kommunikation und Engagement mit geshorteten Unternehmen

200 Low Carbon Titel / Climate Leaders



200 High Carbon Titel / Climate Laggards



Engagement



- Systematisches Engagement-Konzept
- Konsequenter Eskalationsprozess
- Tracking und Klassifizierung

Ziele

- **Signalwirkung:**
Offenlegung der Gründe hinter Short-Positionierung und Investorenentscheidungen
- **Lerneffekt:**
Verstehen, welche Nachhaltigkeitskriterien gegenüber Peers verbessert werden müssen
- **Kommunikation:**
Basis und Beweis, um Projekte und Initiativen rund um die CO₂-Reduktion voranzutreiben.

- Die Finreon Carbon Focus® Lösung nutzt neben **Marktsignale (Kapitalallokation)** auch **Non-Market Signale**, um Druck auf CO₂-intensive Unternehmen auszuüben.
- Durch das Engagement wird die Signalwirkung verstärkt und es wird ein **zusätzlicher Druck** auf Climate Laggards ausgeübt.
- **Ziel:** Gründe sowie Entscheidungsbasis für negative Positionierung darlegen, um den Transitionsprozess der Unternehmen weiter voranzutreiben.

Quelle: Finreon Research.

Im Vergleich mit grossen Indizes weist Finreon SGKB Carbon Focus[®] eine Reduktion des finanzierten CO₂-Fussabdrucks auf

Finanzierter Fussabdruck: Finreon SGKB Carbon Focus[®] vs. Indizes

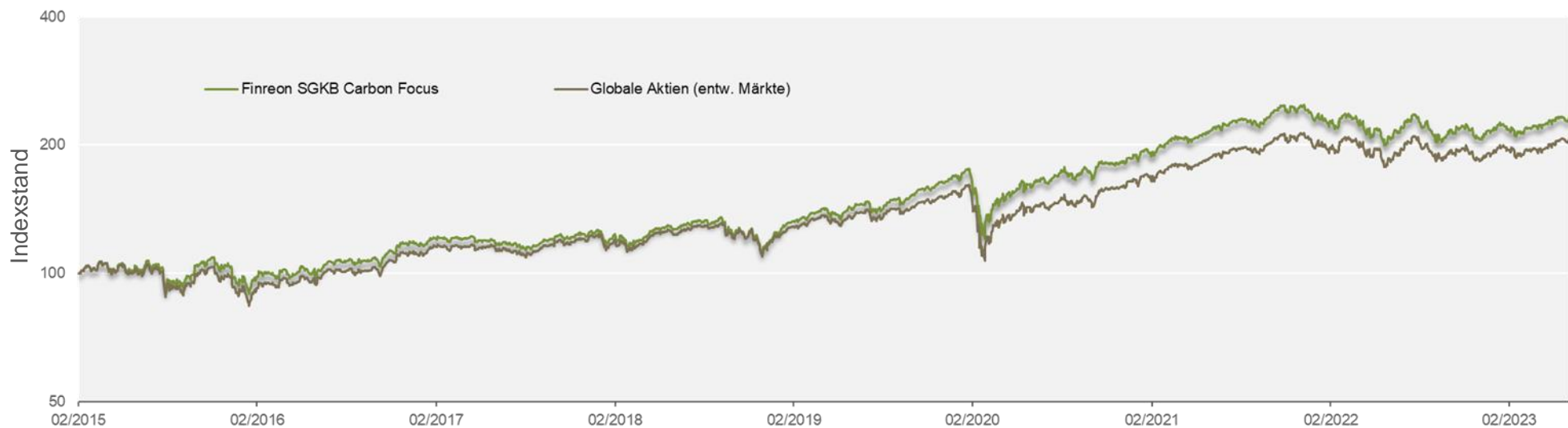


- Der **Finreon SGKB Carbon Focus[®]** weist einen **stark negativen** CO₂-Fussabdruck von -448 tCO₂ auf.
- Der Vergleich mit den bekanntesten Indizes der Welt illustriert die starke Portfolio CO₂-Fussabdruck-Reduktion des Finreon SGKB Carbon Focus[®].

Daten per 30.06.2023. Datenbasis: ISS ESG, Refinitiv, Finreon Research. ** Enterprise Value inkl. Cash. Finanzierter Scope 1 & 2 CO₂-Ausstoss berücksichtigt.

Finreon SGKB Carbon Focus[®] hat einen stark negativ finanzierten CO₂-Fussabdruck bei 100% Aktienrisikoprämie

Finreon SGKB Carbon Focus[®] – simulierte Wertentwicklung seit 02/2015



in EUR	Globale Aktien (entw. Märkte)	Finreon SGKB Carbon Focus [®]
Rendite (p.a.)	9.2%	10.6%
Volatilität (p.a.)	16.2%	16.5%
Maximum Drawdown	33.7%	31.6%
CO ₂ -Fussabdruck Scope 1 & 2 (finanzierte tCO ₂ /€M EVIC*)	45 tCO ₂	-448 tCO ₂
CO ₂ -Fussabdruck Scope 1, 2 & 3 (finanzierte tCO ₂ /€M EVIC*)	461 tCO ₃	-2778 tCO ₃

- ✓ **Stark negativer** finanziertes CO₂-Fussabdruck
- ✓ **Konsequenter Fokus** auf nachhaltige Aktien
- ✓ **100% Aktienrisikoprämie**

Daten per 31.03.2023. Simulierte Wertentwicklung Finreon SGKB Carbon Focus bis 19.01.2022, danach Live Fonds-Daten (Klasse I2, TR); Performance in EUR. Datenbasis: Refinitiv; Finreon Research. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die simulierte Wertentwicklung von Finreon SGKB Carbon Focus basiert auf dem regelbasierten Anlageprozess, welcher auch in der Portfoliokonstruktion des Finreon SGKB Carbon Focus Funds zum Einsatz kommt. Dabei werden historische Preisdaten von Aktien, Futures und Indizes verwendet. Abweichungen der Simulation gegenüber der Fondsumsetzung können sich unter anderem durch Ermessensspielräume des Asset Managers ergeben. Jahresausweis auf Seite 42. Weitere Anmerkungen zum Anlageprozess und der Berechnungsbasis der Simulation finden Sie auf Seite 48. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Zielfonds finden sie unter <https://fondsfinder.universal-investment.com/en/DE/Funds/DE000A3C5CM9>. Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

*Enterprise Value incl. Cash.

Systematische Anlagekonzepte als effiziente Lösungen für jedes Portfolio

Tail Risk Control



- **Deutscher UCITS Fund** mit Anteilklassen für jedes Bedürfnis
- **Erfolgreicher Live Track Record** der Risikosignale seit 2011

Fixed Income Risk Control



- **UCITS Fund in Planung**
- **Erfolgreicher Live Track Record** der Risikosignale seit 2014

Carbon Focus



- **Deutscher UCITS Fund** mit Anteilklassen für jedes Bedürfnis
- **Ausgezeichnet** mit dem FNG Siegel inkl. einem Stern



Effizienter und flexibler Einsatz der Lösungen in jedem Portfolio.

Herzlichen Dank

Appendix

Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG: Attraktive Rendite- und Risikoeigenschaften

Simulierte Wertentwicklung seit 09/2007

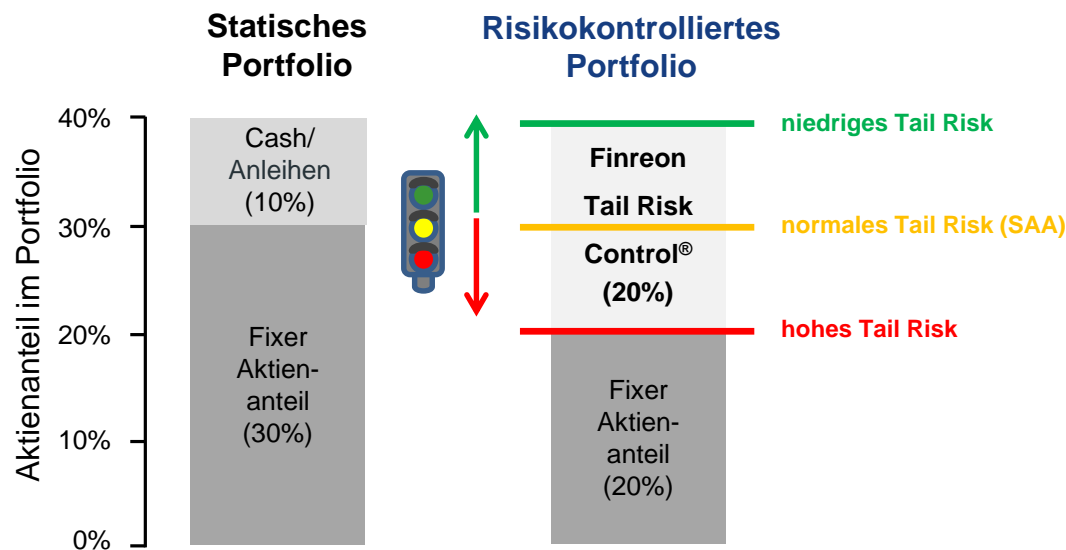
Jahr	Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG		Benchmark 50/50	
	Rendite	Volatilität p. a.	Rendite	Volatilität p. a.
2007*	-3.7%	14.2%	-0.5%	7.3%
2008	-5.7%	6.4%	-20.7%	15.9%
2009	40.4%	15.1%	16.1%	11.8%
2010	1.9%	15.3%	5.7%	8.4%
2011	-9.3%	12.6%	-2.1%	10.4%
2012	6.7%	10.2%	7.3%	6.2%
2013	24.9%	9.6%	13.2%	4.9%
2014	4.9%	8.9%	2.6%	4.4%
2015	-7.7%	10.0%	-0.3%	6.3%
2016	1.1%	9.9%	4.0%	6.3%
2017	21.0%	5.6%	10.6%	2.8%
2018	-3.5%	11.0%	-2.8%	6.2%
2019	20.8%	8.9%	14.7%	5.0%
2020	9.8%	14.5%	8.9%	14.2%
2021	26.5%	10.8%	11.9%	5.5%
2022	-18.3%	12.2%	-9.1%	10.3%
2023 YTD	12.3%	13.8%	9.0%	6.8%

* Seit dem 28.09.2007

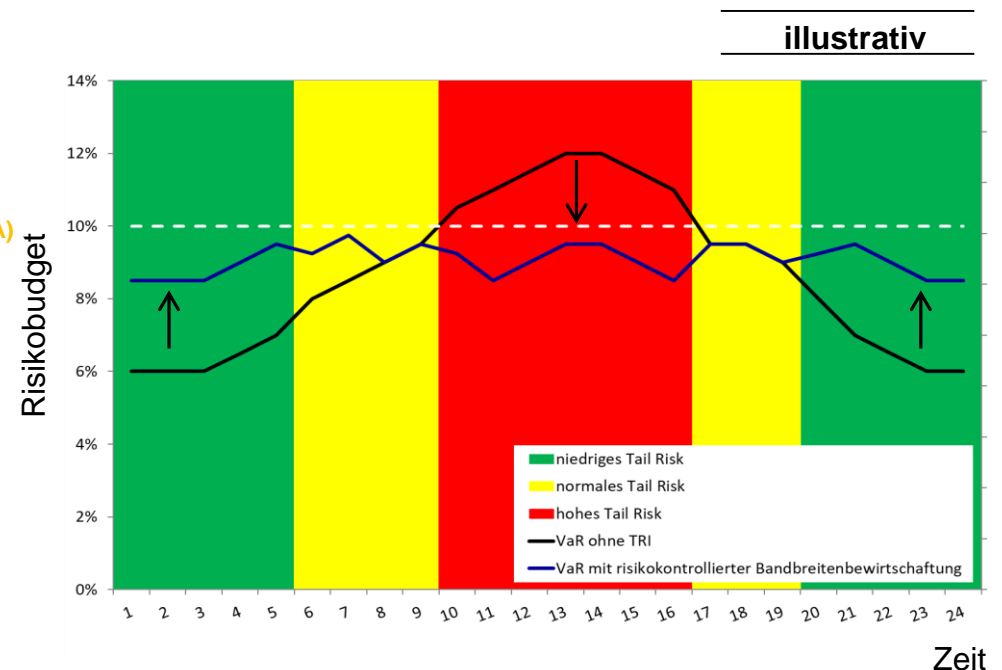
Daten per 30.06.2023 in USD. Zeitperiode ab 09/2007. Backtesting Daten von Finreon AG bis 29.09.2022, Live-Signale TRI ab 09/2011, danach Live Fonds-Daten (Klasse K, TR); Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Benchmark 50/50: 50% MSCI World ESG Leaders NR und 50% USD SOFR TR. SOFR = Secured Overnight Financing Rate. Datenbasis: Finreon Research.

Eine dynamische Bewirtschaftung der Risiken erlaubt eine effiziente Ausnützung des Risikobudgets

Statisches vs. Dynamisches Portfolio



Auslastung des Risikobudgets



✓ Risikomanagement verbessert die Auslastung des Risikobudgets im Zeitablauf

Akademische Fundierung:

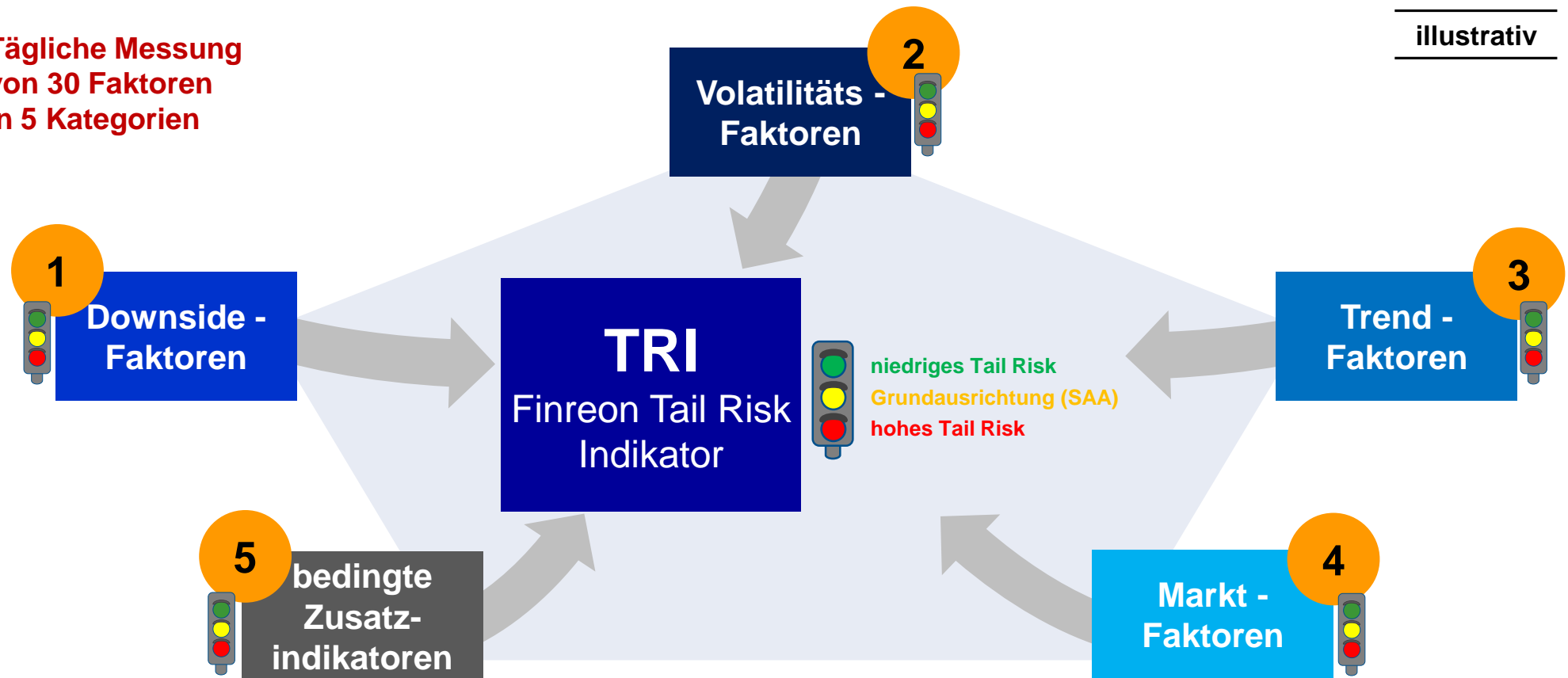
- Ghysels, E., Guérin, P., & Marcellino, M. (2014, sep). Regime switches in the risk-return trade-off. *Journal of Empirical Finance*, 28, 118-138.
- Hauptmann, J., Hoppenkamps, A., Min, A., Ramsauer, F., & Zagst, R. (2014, apr). Forecasting market turbulence using regime-switching models. *Financial Markets and Portfolio Management*, 28 (2), 139-164.

Finreon Tail Risk Control® ermöglicht die Identifikation von Marktphasen mit hohem und niedrigem Tail Risk

Ein innovatives Risikomanagementsystem, um die kritischen Marktphasen zu erkennen

Tägliche Messung
von 30 Faktoren
in 5 Kategorien

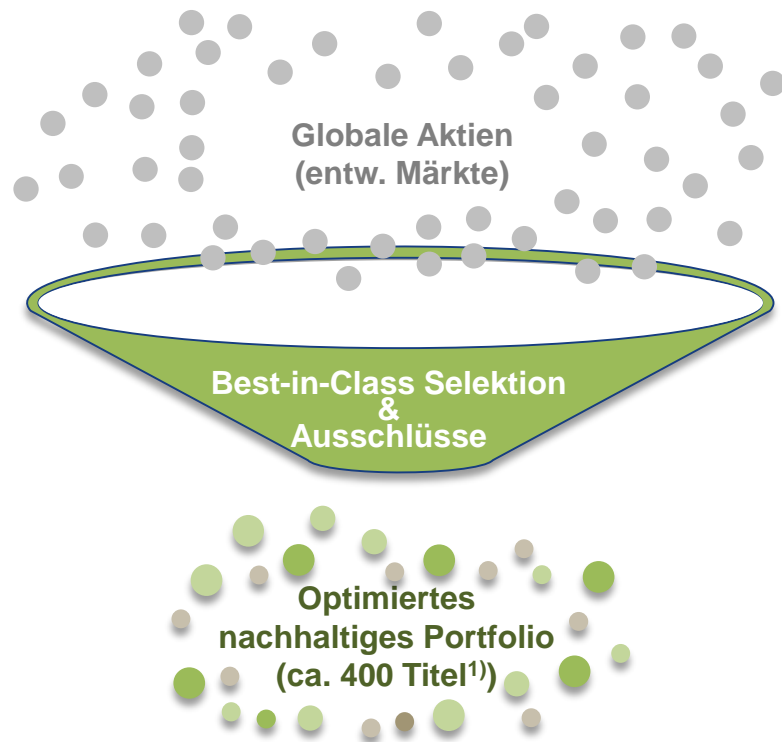
illustrativ



Der TRI misst **systematisch und auf täglicher Basis** das Risiko für grosse Tail Events (Crashes) und gibt in einer **Risikoampel** an, ob sich der Markt in einer ruhigen Phase (niedriges Tail Risiko - Grün) oder in einer turbulenten Phase (hohes Tail Risiko - Rot) befindet

Nachhaltiges Basisportfolio nach Best-in-Class ESG Selektion und zielmarktkonformen Ausschlüssen

Nachhaltiges, breit diversifiziertes Weltaktien-Portfolio



Nachhaltiges Ausgangsuniversum



Best-in-Class ESG Selektion



Ausschluss kontroverser Waffen



Kein Verstoß gegen UN Global Compact



> 10% Umsatz aus Rüstungsgütern



> 10% Umsatz aus Energie-gewinnung oder sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen

... und weitere zielmarktkonforme Ausschlusskriterien

illustrativ

- Neben der **Best-in-Class Selektion** des Grunduniversums werden noch weitere Unternehmen **aus kontroversen Geschäftsfeldern** gemäss den Anforderungen des deutschen **Zielmarktkonzepts** ausgeschlossen.
- Auf diese Weise wird eine **umfassende Nachhaltigkeit** sowie eine **hohe Diversifikation des Basisportfolios** sichergestellt.

Quelle: Finreon Research.¹⁾ Die Auswahl der Titel basiert auf eine Optimized Sampling Selektion.

Finreon SGKB Carbon Focus®: Jährlicher Rendite- und Risikoausweis

Finreon SGKB Carbon Focus® – simulierte Wertentwicklung seit 02/2015

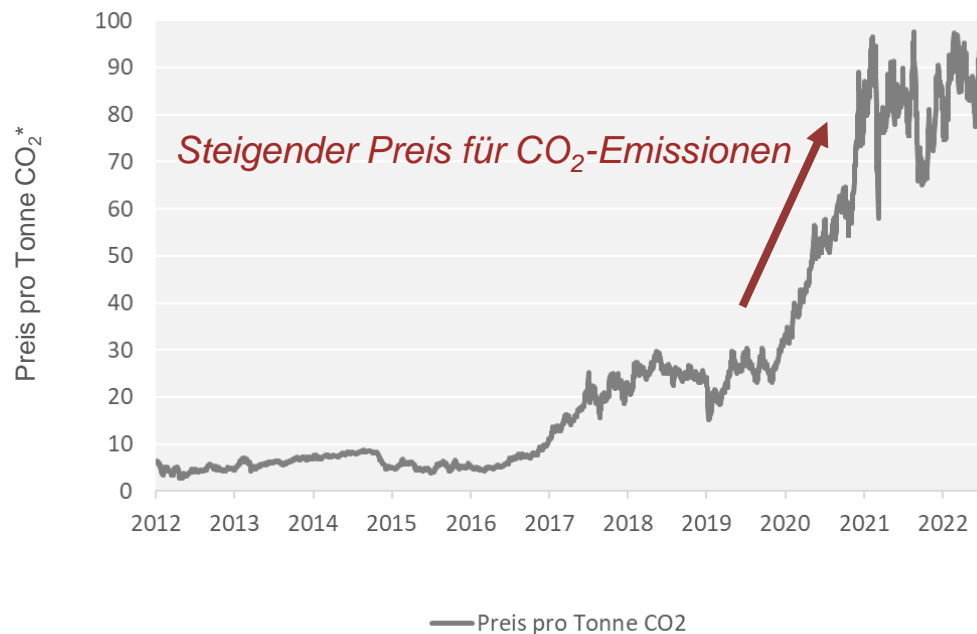
Jahr	Finreon SGKB Carbon Focus®		Globale Aktien (entw. Märkte)	
	Rendite	Volatilität p. a.	Rendite	Volatilität p. a.
2015	4.55%	18.46%	-1.05%	18.68%
2016	11.44%	14.24%	11.39%	14.03%
2017	4.72%	8.59%	8.10%	8.62%
2018	-4.68%	13.82%	-3.58%	12.90%
2019	39.79%	11.09%	30.76%	10.56%
2020	12.55%	28.66%	6.87%	28.44%
2021	34.36%	11.68%	31.64%	11.49%
2022	-16.24%	18.65%	-12.77%	18.43%
YTD 2023	12.88%	11.98%	12.58%	11.75%

Daten per 30.06.2023. Simulierte Wertentwicklung Finreon SGKB Carbon Focus bis 19.01.2022, danach Live Fonds-Daten (Klasse I2, TR); Performance in EUR. Datenbasis: Refinitiv; Finreon Research. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die simulierte Wertentwicklung von Finreon SGKB Carbon Focus basiert auf dem regelbasierten Anlageprozess, welcher auch in der Portfoliokonstruktion des Finreon SGKB Carbon Focus Funds zum Einsatz kommt. Dabei werden historische Preisdaten von Aktien, Futures und Indizes verwendet. Abweichungen der Simulation gegenüber der Fondsumsetzung können sich unter anderem durch Ermessensspielräume des Asset Managers ergeben. Weitere Anmerkungen zum Anlageprozess und der Berechnungsbasis der Simulation finden Sie auf Seite 55. **Enterprise Value incl. Cash.

Senkung des finanzierten CO₂-Fussabdrucks im Portfolio

Chancen nutzen und Risiken verringern

Klimarisiken reduzieren

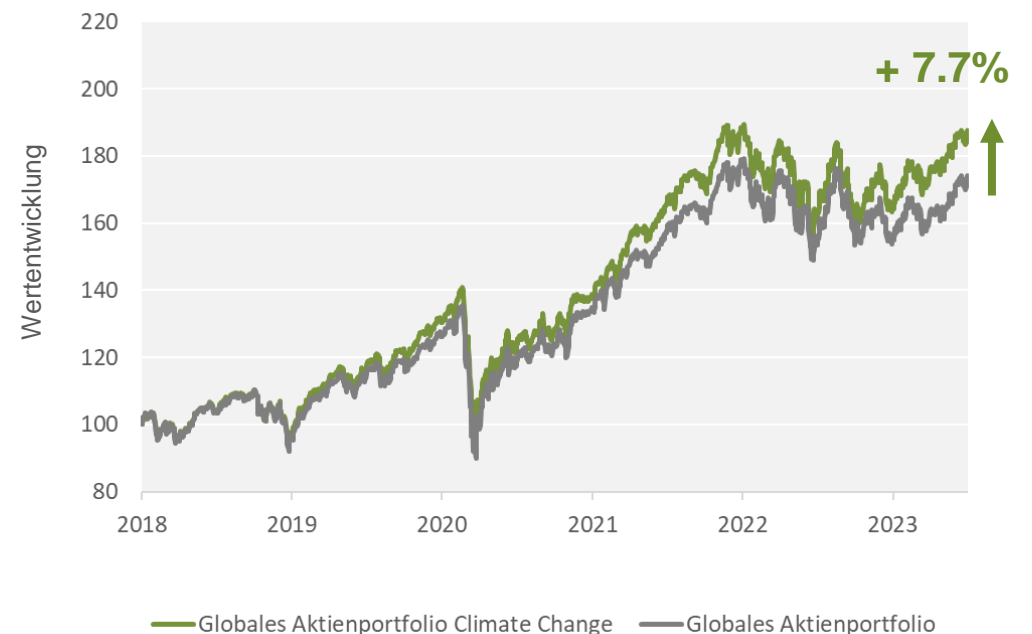


Deinvestition in Unternehmen, welche von der **Transition** und den **Risiken** betroffen sein können.



Quelle: Refinitiv. Daten Zeitraum 12/2013 – 06/2023. *CO₂-Preis basierend auf EU Emission Trading System. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Klimachancen nutzen



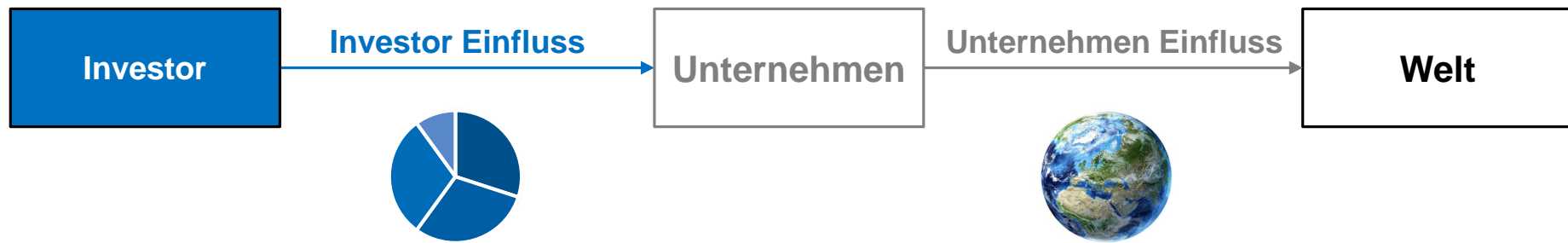
Investition in Unternehmen, die vom **Umbau der Wirtschaftsstruktur** profitieren können.



Quelle: Refinitiv. Daten Zeitraum 02/2015 – 06/2023. Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Investoren können durch akademisch fundierte Wirkungskanäle einen aktiven Beitrag leisten

Einfluss Mechanismus



1. **Engagement** (Druck über Voicing und Voting)
2. **Market Signals** (Druck über **Portfolioallokation** – Preisdruck, Kapitalkosten, etc.)
3. **Non-Market Signals** (Druck bspw. über **öffentliche Kommunikation** und Reputation)

Akademische Literatur:

- El Ghouli, S., Guedhami, O., Kwok, C. C., & Mishra, D. R. (2011). Does corporate social responsibility affect the cost of capital? *Journal of Banking & Finance*, 35 (9), 2388–2406.
- Heeb, F. Kölbel, J.F. (2021). The Investor's Guide to Impact; evidence-based advice for investors who want to change the world. Universität Zürich, Center for Sustainable Finance and Private Wealth (CSP).
- Pástor, L., Stambaugh, R. F., & Taylor, L. A. (2020). Sustainable investing in equilibrium. *Journal of Financial Economics*.
- Rohleder, M., Wilkens, M. & Zink, J. (2021). The Effects of Mutual Fund Decarbonization on Stock Prices and Carbon Emissions. *Journal of Banking and Finance*, Forthcoming.
- Wilkens, M., Jacob, S., Rohleder, M. & Zink, J. (2023). The Impact of Sustainable Investment Funds – Impact Channels, Status Quo of Literature, and Practical Applications. *SSRN*.



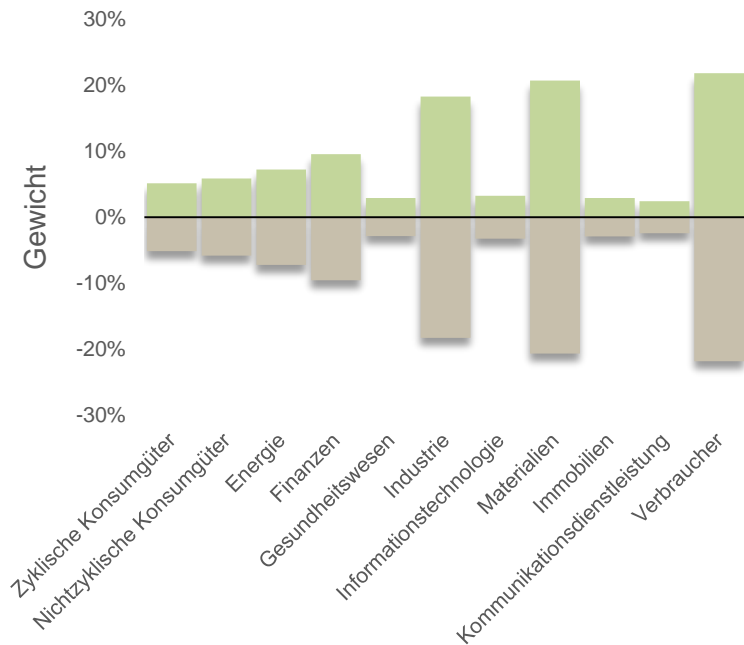
Effekt des Swaps auf den finanzierten Portfolio CO₂-Fussabdruck über die gesamte Wirtschaft

Sektorneutralität

Länder / Währungen

Finanzierter CO₂-Fussabdruck

illustrativ



- Durch **eine Vielzahl von Restriktionen** wird das Risiko im Finreon Carbon Focus® Swap Portfolio kontrolliert.
- Neben der **Neutralität gegenüber dem Markt (Beta)** werden unter anderem auch **Sektor-, Länder-, Währungs- und Style-Faktor-Neutralität** sichergestellt.

Quelle: Refinitiv, Finreon Research. Illustrative Daten, kann von aktueller Allokation abweichen.

Anmerkungen zum Anlageprozess und der Berechnungsbasis

Anmerkungen zum Anlageprozess und der Berechnungsbasis der Simulation Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG

- Simulation / Anlageprozess: Die Simulation basiert auf dem rein regelbasierten Anlageprozess, welcher sowohl in der Portfoliokonstruktion des Basisportfolios als auch in der Risikobewirtschaftung durch den quantitativen Ansatz zur Messung des Marktrisikos zum Einsatz kommt. Dabei besteht keinerlei Ermessensspielraum in der historischen Zusammensetzung der Portfolios in der Fundsimulation. Die bei der Wertentwicklungsberechnung angenommenen Margen der Gegenpartei sind fiktiv und veränderlich und bieten deshalb keinen verlässlichen Anhaltspunkt für die zukünftige Auswirkung der Margen auf die Wertentwicklung des Produkts.
- Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von USD 10.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,000 (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von USD 0,0) im ersten Anlagejahr. Bei den ausgewiesenen Werten handelt es sich um Bruttowerte der auf dem regelbasierten Anlageprozess basierenden Simulation des Produkts. Die Höhe der anfallenden Kosten (wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren), die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken, hängt von der investierten Fondstranche ab. Im Rahmen der Depotführung können darüber hinaus die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Hinweise zur Finreon Carbon Focus[®] -Methodik

Finreon Carbon Focus[®] Lösungen zielen unter anderem darauf ab, den CO₂-Fussabdruck eines Portfolios zu optimieren, zu reduzieren oder zu neutralisieren. Die folgenden **Definitionen und Annahmen** werden in diesem Marketingdokument verwendet:

- Der **CO₂-Fussabdruck von Portfolios** ist definiert als finanzierte tCO₂e / Mio. \$ EVIC, wobei tCO₂e die von ISS ESG gemeldeten Scope 1 und 2 Emissionen eines Unternehmens sind und EVIC der Unternehmenswert des Unternehmens ist (inklusive Liquidität).
- Der CO₂-Fussabdruck von Portfolios ergibt sich aus der **anteilmässigen Zurechnung der durch die Portfoliounternehmen verursachten Treibhausgasemissionen**. Die Anrechnung erfolgt gemäss der jeweiligen Gewichtung im Portfolio der Investoren. Der CO₂-Fussabdruck von Portfolios reflektiert somit nicht physische verursachte CO₂-Emissionen des Investors, sondern den Fussabdruck des Investors gegenüber den verursachten CO₂-Emissionen der Portfoliounternehmen.
- Die Optimierung, Reduktion oder Neutralisierung des finanzierten CO₂-Fussabdrucks wird zum **Zeitpunkt des Rebalancings** angestrebt und unterliegt danach den Marktbewegungen.
- Finreon Carbon Focus[®] ist **keine physische CO₂-Kompensation** und **kein Impact Investment**. Der Einfluss des Anlegers auf die Entscheidungsfindung des Unternehmens ist nicht zu verwechseln mit den Auswirkungen auf die reale Welt. Im Gegensatz zu Impact Investments ist Finreon Carbon Focus[®] ein Konzept, das auf **Public-Market-Instrumenten** basiert und darauf abzielt, das CO₂-bezogene Risiko-/Ertragsprofil eines Portfolios zu optimieren und durch Non-Market und Market-Signals Einfluss auf Unternehmen auszuüben.
- **Derivate** (z. B. Total Return Swaps oder Futures) werden als technisches Portfoliomanagementinstrument, zu Absicherungszwecken oder als zusätzliche Renditequelle eingesetzt. Die zugrundeliegenden Vermögenswerte werden ähnlich wie bei einer Direktanlage in solche Vermögenswerte bewertet, insbesondere im Hinblick auf ihren CO₂-Fussabdruck.

Anmerkungen zum Anlageprozess und der Berechnungsbasis

Anmerkungen zum Anlageprozess und der Berechnungsbasis der Simulation Finreon SGKB Carbon Focus

- Simulation / Anlageprozess: Die Simulation basiert auf dem rein regelbasierten Anlageprozess, welcher sowohl in der Titelselektion des Basisportfolios als auch bei der Portfoliokonstruktion des CO₂-Swaps zum Einsatz kommt. Dabei besteht keinerlei Ermessensspielraum in der historischen Zusammensetzung der Portfolios in der Fundsimulation. Die bei der Wertentwicklungsberechnung angenommenen Margen der Gegenpartei sind fiktiv und veränderlich und bieten deshalb keinen verlässlichen Anhaltspunkt für die zukünftige Auswirkung der Margen auf die Wertentwicklung des Produkts.
- Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagesumme von EUR 10.000 und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,000 (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 0,0) im ersten Anlagejahr. Bei den ausgewiesenen Werten handelt es sich um Bruttowerte der auf dem regelbasierten Anlageprozess basierenden Simulation des Produkts. Die Höhe der anfallenden Kosten (wie z.B. Vergütungen, Provisionen und andere Gebühren), die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken, hängt von der investierten Fondstranche ab. Im Rahmen der Depotführung können darüber hinaus die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Rechtlicher Hinweis 1/2

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbung der Finreon, Oberer Graben 3, 9000 St. Gallen, Schweiz, die zu reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch erhebt, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten. Sie stellt **weder ein Angebot noch eine Empfehlung/Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar** und ersetzt nicht die unerlässliche Beratung und Risikoaufklärung – die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen – durch Ihren persönlichen Berater. Eine Anlage in den Finreon SGK Carbon Focus (den „Fonds“) bezieht sich auf den Erwerb von Anteilen des Fonds und nicht auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, da diese Vermögenswerte im Eigentum des Fonds stehen.

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und / oder die diesbezüglichen Empfehlungen unter anderem auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen **kein verlässlicher Indikator** für die künftige Wertentwicklung sind. **Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen.** Kommissionen, Kosten und Steuern auf der Ebene des Anlegers wirken sich nachteilig auf die Wertentwicklung dieses Finanzproduktes aus. Anlagen in Fremdwährungen beinhalten zudem ein Währungsrisiko, wodurch sich die Rendite in der Referenzwährung des Anlegers aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern kann.

Backtestings sowie hypothetische oder simulierte Wertentwicklungsdaten sind mit mehreren Einschränkungen behaftet, u.a. auch die nachfolgend aufgeführten:

- Sie werden im Nachhinein ermittelt, basieren auf historischen Daten und spiegeln nicht die möglichen Auswirkungen bestimmter wirtschaftlicher und marktbedingter Faktoren auf den Entscheidungsprozess bei einem tatsächlich gemanagten Kundenportfolio wider. Keine hypothetische, back-testete oder simulierte Wertentwicklung kann die Auswirkung finanzieller Risiken auf die tatsächliche Wertentwicklung ausweisen.
- Solche Daten spiegeln keine tatsächlichen Transaktionen wieder und können eine Bereitschaft, Verluste hinzunehmen, nicht zuverlässig nachbilden.
- Die Information beruht teilweise auf hypothetischen Annahmen zu Zwecken der Modellrechnung, die für das tatsächliche Management von Portfolien möglicherweise nicht zutreffen.

Es wird keine Zusage abgegeben und keine Garantie übernommen hinsichtlich der Angemessenheit der Annahmen oder hinsichtlich der Tatsache, dass alle Annahmen für die Erreichung der Rendite angegeben oder vollumfänglich berücksichtigt wurden. Veränderungen der Annahmen können signifikante Auswirkungen auf die dargestellten modellhaften Renditen haben. Die im Backtesting ermittelte Wertentwicklung weicht von einer tatsächlichen Portfolioentwicklung ab, da die Investmentstrategie jederzeit und gleich welchen Grundes angepasst werden kann. Investoren sollten nicht annehmen, dass sie eine den gezeigten Backtestings oder hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten vergleichbare Wertentwicklung erfahren werden. Signifikante Abweichung des Backtestings sowie hypothetische oder simulierte Wertentwicklungsdaten und nachträglich erzielten tatsächlichen Ergebnissen einer Investmentstrategie sind möglich.

Soweit **indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen** enthalten sind, gilt folgendes:

Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellte indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei der dargestellten indikativen Anlagemöglichkeit/Portfoliostruktur handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern Sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten eine Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und –produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, welche sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in dieser Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolios, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben.

Rechtlicher Hinweis 2/2

Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in dieser Präsentation erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile können Sie den jeweils zugrunde liegenden Wertpapierprospekten bzw. Termsheets entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne zur Verfügung. Diese Unterlagen und die darin enthaltenen indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen wurden auf Basis der heute geltenden (Steuer)gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen (insbesondere zu Renditen oder Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und / oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und / oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen.

Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, weder kann die Finreon noch können mit diesen verbundene Unternehmen eine Haftung für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in dieser Publikation ungeprüft. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt die Finreon AG für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten keine Gewähr, auch wenn wir nur solche Quellen verwenden, die als zuverlässig erachtet werden. Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher Zustimmung der Finreon AG vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden.

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürger, ist untersagt.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zu dem Fonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache beim zuständigen Vermittler, der Verwahrstelle des Fonds oder bei Universal-Investment Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt, Tel. 069-71043-0) sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich. Sie finden in den Verkaufsunterlagen ausschließlich Angaben, die produktbezogene Informationen und keine an den persönlichen Verhältnissen des potentiellen Kunden ausgerichtete Empfehlung darstellen, insbesondere nicht in der Form einer individuellen Anlageberatung. Für die Präsentation und die Verkaufsunterlagen gilt, dass die dargestellte Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

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.

Kontaktangaben



Finreon AG

Oberer Graben 3
CH-9000 St.Gallen

T: +41 71 230 08 06
info@finreon.ch
www.finreon.ch

CEO:

Dr. Ralf Seiz

Lehrbeauftragter
Universität St.Gallen

Die Firma **Finreon** ist ein etablierter Spin-off der Universität St.Gallen und bietet kompetente und professionelle Dienstleistungen im Bereich Asset Management und Finance an.

Unsere Konzepte basieren auf einer langjährigen Praxiserfahrung, kombiniert mit den neusten Erkenntnissen der Finanzmarkttheorie.

Finreon ist Mitglied von Swiss Sustainable Finance.