



FAIR. ERFOLGREICH. INNOVATIV. NACHHALTIG.

# Nachhaltige Risikobewirtschaftung

[sgkb.de](https://sgkb.de)

## Finreon SGKB Tail Risk Control (World) ESG



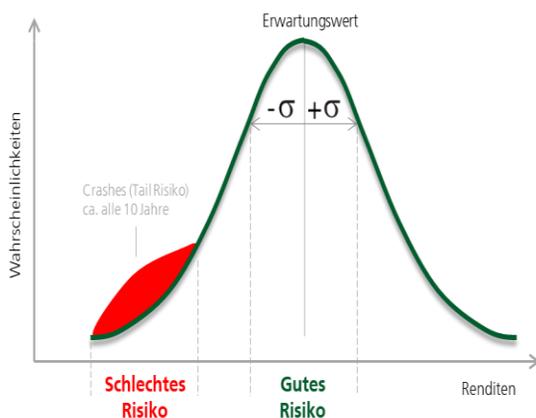
St.Galler  
Kantonalbank

Vermögensmanagement  
Deutschland



## Systematische Risikobewirtschaftung des nachhaltigen Aktienexposures

Tail Events zerstören nicht nur die Rendite, sondern auch das Kapital mit dem zukünftige Renditen erwirtschaftet werden (Substanzverlust). Gleichzeitig bringt der Übergang in Richtung einer nachhaltigen Wirtschaft Opportunitäten mit sich.



### ● GUTES RISIKO

- > Übliche Schwankungen der Aktienmärkte
- > Soll vom Investor mit robuster strategischer Asset Allokation getragen werden

### ● SCHLECHTES RISIKO

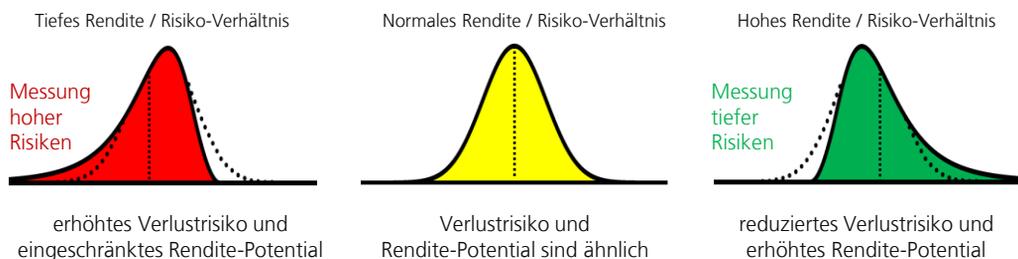
- > Selten & sehr heftig
- > Große Substanzverluste (z. B. - 50 %).

**Beide Risikoarten sind «normal»!**

## Warum Risikomanagement?

Das Rendite/Risiko-Verhältnis ist in "Roten" Phasen schlechter als in "Grünen" Phasen.

- > Risikomanagement verbessert das Rendite / Risiko-Verhältnis.



## Die Investmentlösung – Einzigartige Kombination

Wir verbinden ein nachhaltiges Weltaktienportfolio mit dem bewährten Finreon Tail Risk Indikator.

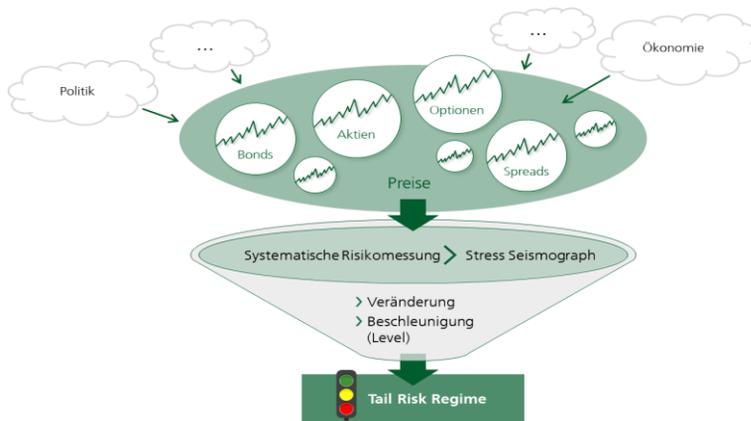
Der Finreon Tail Risk Indikator (TRI) misst systematisch und auf täglicher Basis das Risiko für Tail Events (Crashes). Die Risikoampel zeigt an, ob sich der Markt in einer ruhigen Phase (grün) oder in einer turbulenten Phase (rot) befindet.



### Nachhaltiges Basisportfolio

Fokus auf stark nachhaltige Unternehmen:

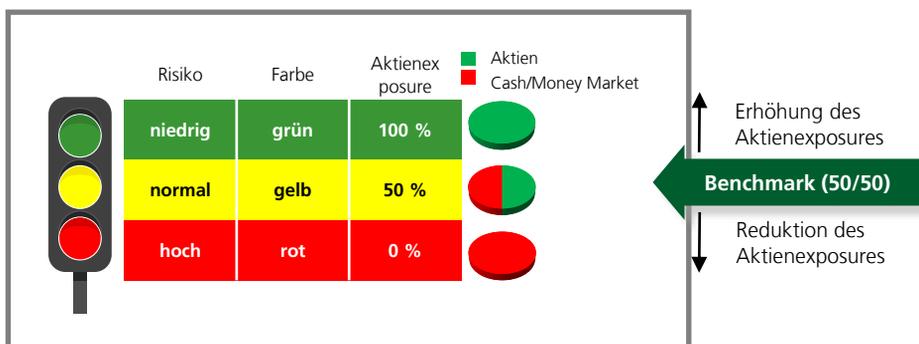
Best-in-Class ESG Selektion und Beachtung der Mindestausschlüsse des BVI



### Risiko Messung

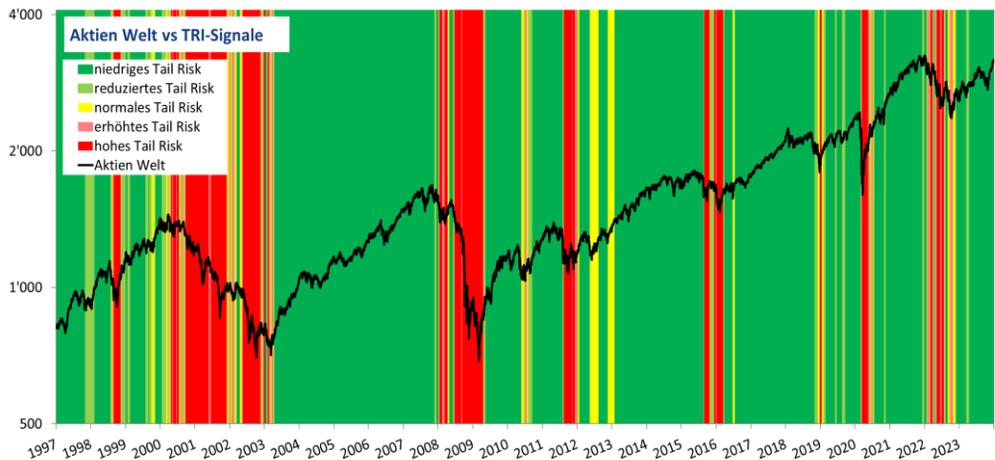
- > Keine Prognose
- > Nur Preisinformationen
- > Messung auf täglicher Basis

## Die TRI-Risikoampel zeigt das Tail Risiko im Aktienmarkt

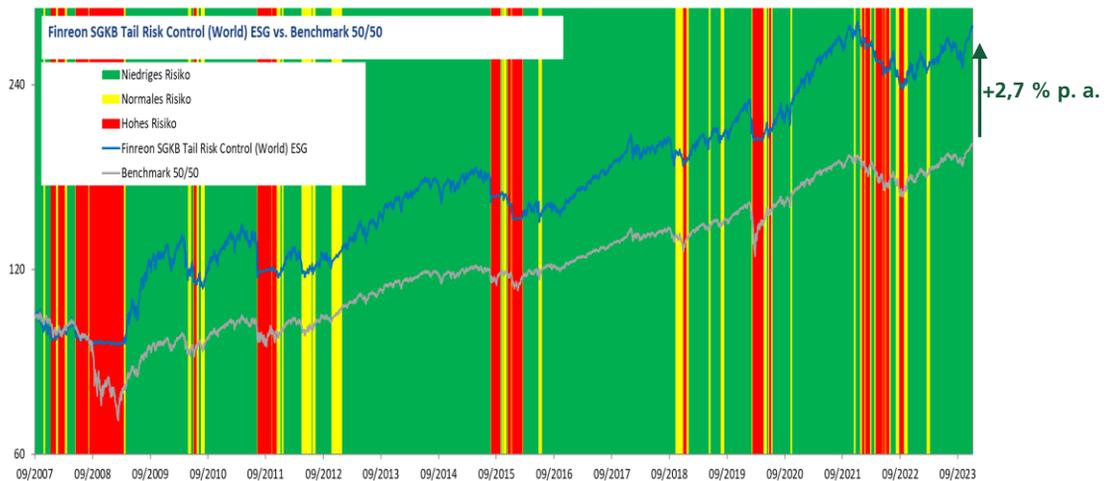




In Krisenzeiten können Substanzverluste durch eine Reduktion der Aktienquote systematisch reduziert werden.



### Exposuresteuerung des globalen ESG-Portfolios auf bewährter Finreon-Risikomessung



	Aktien Tail Risk Control ESG	50/50 Benchmark
Rendite p.a.	6,70 %	4,0 %
Volatilität p.a.	11,20 %	8,60 %
Sharpe Ratio	0,60	0,46
Max. Drawdown	- 22,10 %	- 33,00 %

Backtesting Daten von Finreon AG, Zeitperiode ab 09/2007, Live-Signale TRI ab 09/2011; Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Es besteht ein Währungsrisiko. Benchmark 50/50: 50 % Aktien Welt und 50 % USD SOFR TR. SOFR = Secured Overnight Financing Rate. Datenbasis: Finreon Research. Zeitraum: 30.09.2007 – 31.12.2023. Daten per 31.12.2023 in USD. Jährliche Renditen sind auf der nächsten Seite ausgewiesen.



## Rendite- und Risikoparameter<sup>1</sup>

Jahr	Aktien Tail Risk Control ESG		50/50 Benchmark	
	Rendite	Volatilität p. a.	Rendite	Volatilität p. a.
2007 <sup>2</sup>	- 3,7 %	14,2 %	- 0,5 %	7,3 %
2008	- 5,4 %	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	20,1 %	15,0 %	13,8 %	6,8 %

1) Backtesting Daten von Finreon AG, Zeitperiode ab 09/2007, Live-Signale TRI ab 09/2011; Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Es besteht ein Währungsrisiko. Benchmark 50/50: 50 % Aktien Welt und 50 % USD SOFR TR. SOFR = Secured Overnight Financing Rate. Datenbasis: Finreon Research. Daten per 31.12.2023 ohne Währungsrisiko in Hauptwährung USD.

2) Seit dem 28.09.2007

Das Aktienmodul Tail Risk Control ESG, welches die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG schon seit September 2011 erfolgreich in ihrer Vermögensverwaltung verwendet, wird seit September 2023 grds. über den Fonds Finreon SGKB Tail Risk Control World ESG abgebildet. Da die Anlagestrategie beider vorgenannter Finanzinstrumente identisch ist, und der Fonds noch nicht so lange besteht, als dass Angaben über die bisherige Wertentwicklung des Fonds für vollständige Kalenderjahre gemacht werden können, wird zur Illustration die langjährige Wertentwicklung des Moduls dargestellt.



## Fondsdetails

Fondsname	Finreon SGKB Tail Risk Control® (World) ESG
WKN / ISIN	A3DQ12 / DE000A3DQ129
Investment Advisor	Finreon AG, St.Galler Kantonalbank Deutschland AG
Asset Management / KVG / Verwahrstelle	Universal-Investment PM / Universal-Investment / State Street
Anlegerkreis	Private und (semi)-institutionelle Investoren
Vertriebszulassung	Deutschland
Struktur / Fondsdomizil	UCITS nach deutschem Recht
Handelbarkeit	Täglich, Zeichnung zu NAV
Fondswährung	USD

Weitere Informationen, z. B. Verkaufsprojekte, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte zu dem Fonds finden Sie über den [Fondsselektor von Universal Investment](#).

### 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. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, 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](http://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](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkerhungen 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  
39000 St. Gallen  
Schweiz  
T: +41 71 230 08 06  
[ralf.seiz@finreon.ch](mailto:ralf.seiz@finreon.ch)  
[www.finreon.ch](http://www.finreon.ch)

**St.Galler Kantonalbank Deutschland AG**  
Prannerstraße 11 Myliusstraße 33-37  
80333 München 60323 Frankfurt am Main  
Deutschland Deutschland  
T: +49 89 125 018 30 T: +49 69 907 201 00  
[muenchen@sgkb.de](mailto:muenchen@sgkb.de) [frankfurt@sgkb.de](mailto:frankfurt@sgkb.de)  
[www.sgkb.de](http://www.sgkb.de) [www.sgkb.de](http://www.sgkb.de)

