

# VERTIS

GLOBAL CARBON FUND

MARKETINGBROSCHÜRE

Dies ist eine Mitteilung zu Marketingzwecken. Bitte beachten Sie das vertrauliche Angebotsmemorandum (das „Memorandum“) des RAIF, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

## Über Vertis Environmental Finance

Der Vertis-Global-Carbon-Fund ist ein aktiv verwalteter Investmentfonds mit Fokus auf globale regulierte CO<sub>2</sub>-Märkte.

Ziel ist es, frühzeitige Preissteigerungen in neuen Emissionshandelssystemen (ETS) zu nutzen, während gleichzeitig die Einführungsgeschwindigkeit, politische Risiken und regulatorische Entwicklungen gesteuert werden. Der Fonds verfolgt eine Long-ausgerichtete Absolute-Return-Strategie in Kombination mit einer alpha-orientierten Positionierung, um sich in volatilen und von politischen Einflüssen gesteuerten Märkten zu navigieren.

Unterstützt von Vertis Environmental Finance, einem Pionier im CO<sub>2</sub>-Markt seit 1998, und Teil der STX Group, einem global führenden Händler umweltbasierter Finanzprodukte, nutzt der Fonds umfassenden Marktzugang und regulatorisches Know-how, um Rendite in einer sich schnell entwickelnden Anlageklasse zu generieren.

## Was sind

### Emissionshandelssysteme?

Regulierte CO<sub>2</sub>-Märkte basieren auf Emissionshandelssystemen (ETS), die dem Prinzip „Cap-and-Trade“ folgen, wobei die Behörden:

- Die CO<sub>2</sub>-intensivsten Industrien identifizieren,
- Eine Emissionsobergrenze festlegen, die jährlich absinkt.
- Unternehmen verpflichten sich, Emissionszertifikate in Höhe der ausgestoßenen CO<sub>2</sub>-Menge abzugeben.

Zertifikate können über kostenlose Zuteilung oder Auktion vergeben werden. Unternehmen mit einem Überschuss können diese verkaufen; Unternehmen mit einem Defizit müssen diese am Markt erwerben.

Derzeit sind weltweit 38 regulierte Emissionshandelssysteme (ETS) aktiv\*, viele weitere befinden sich in Entwicklung oder sind im Beginn der Umsetzung.

Allein das EU ETS macht etwa 40 % der gesamten Emissionen Europas aus. Durch die Preisbildung für CO<sub>2</sub> fördern ETS sauberere Technologien und bieten eine marktwirtschaftliche Lösung zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen.

## Investment-These

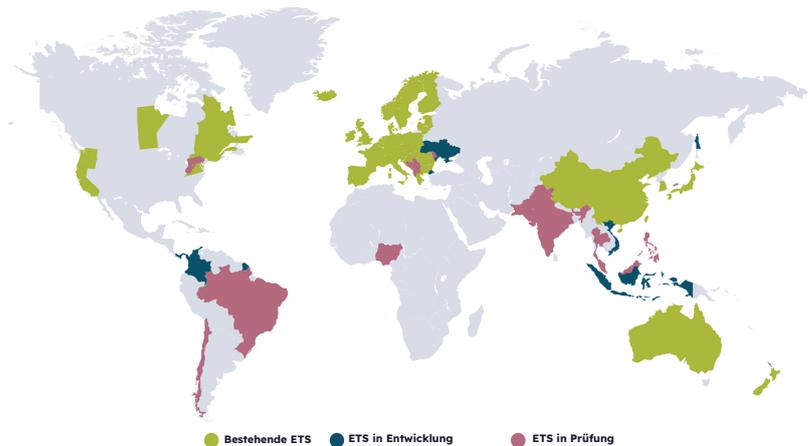
Länder ohne fossile Brennstoffreserven haben starke Anreize, Emissionen zu senken, ihre Energieabhängigkeit zu verringern und Innovation zu fördern. Für diese Volkswirtschaften ist die CO<sub>2</sub>-Bepreisung ein industriepolitisches Instrument und Garant für langfristige Wettbewerbsfähigkeit.

Emissionshandelssysteme (ETS) sind ein zentrales Instrument in diesem Übergang und bieten einen marktbasierenden Mechanismus zur effizienten Allokation von Emissionen und zur Förderung kohlenstoffarmer Technologien. Ihre Ausweitung ist mittlerweile nicht nur in Europa, sondern auch in Asien, Lateinamerika und Teilen Afrikas sichtbar.

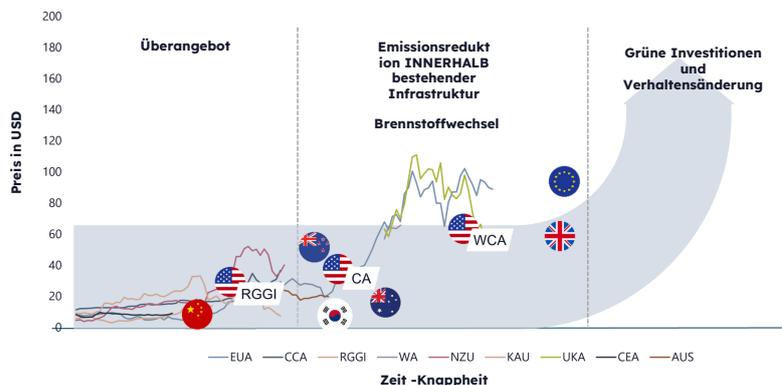
Emissionsrechte als Anlageklasse weist überzeugende Eigenschaften auf: Sie werden durch strenge Regulierung angetrieben, profitieren von strukturellen Angebotsbeschränkungen und weisen eine geringe Korrelation zu traditionellen Finanzmärkten auf. Diese Dynamik schafft asymmetrisches Renditepotenzial und macht sie zu einem effektiven Diversifizierungstreiber in institutionellen Portfolios.

Durch frühzeitiges Engagement in neuen und expandierenden ETS-Märkten positioniert sich der Fonds vor der regulatorischen Entwicklungskurve – und nutzt Preissteigerungen, während sich die Systeme entwickeln und vertiefen.

## Emissionshandelssysteme weltweit



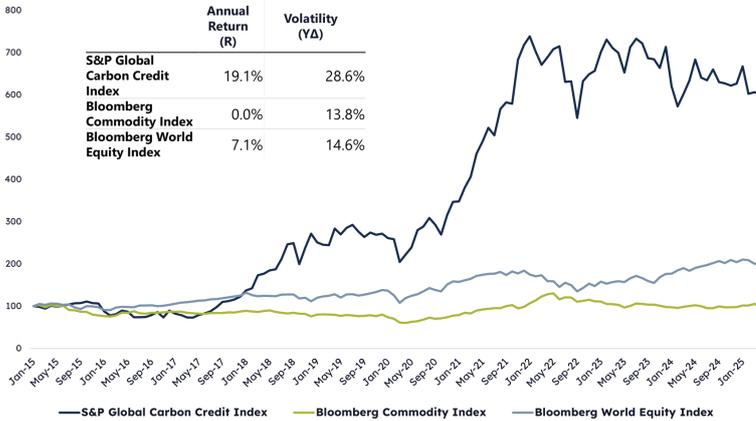
## ETS-Märkte durchlaufen drei Entwicklungsstufen



\*International Carbon Action Partnership ICAP, July 2025.  
\*\* European Commission - Energy Climate change & environment, July 2025.

## Keine Korrelation zu den Aktienmärkten und überdurchschnittlich performende Anlageklasse

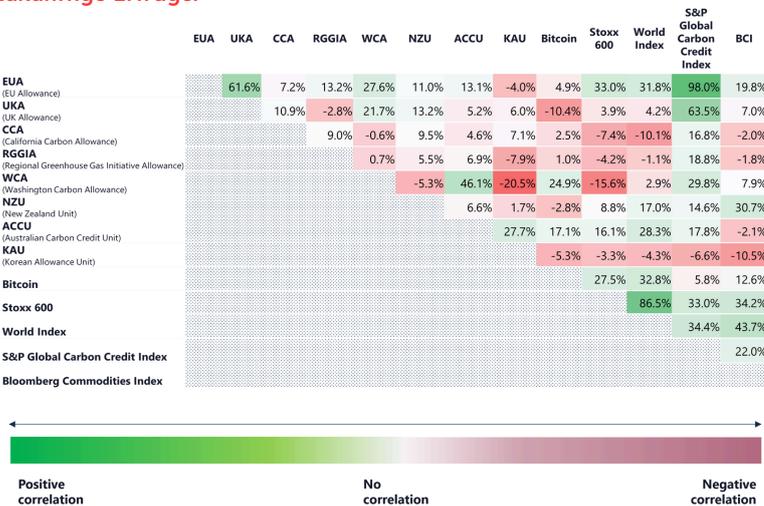
### Vergangene Jahresrenditen\*



Diese Daten beziehen sich auf den S&P Global Carbon Credit Index im Vergleich zu den Bloomberg Aktien weltweit - und Rohstoff-Indizes. Die Wertentwicklung des Fonds wird nicht an diesem Index gemessen. Es handelt sich weder um vergangene noch um simulierte vergangene Wertentwicklungen des Fonds und stellt keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Wertentwicklungen dar. Diese Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken.

\*Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

### \*Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.



Obwohl einzelne ETS-Märkte durch hohe Volatilität gekennzeichnet waren, war die Korrelation zwischen den verschiedenen ETS-Märkten gering.

Diversifikation reduziert die Volatilität. Ein ausgewogenes Portfolio von ETS-Zertifikaten erzielte eine durchschnittliche Jahresrendite von 22,00 %.

Ein Großteil seiner Zeitreihen wies bislang keine signifikante Korrelation zu den wichtigsten Aktien- und Rohstoffmärkten auf.

## Anlagerisiken

### Regulatorischer Rahmen

1. Emissionshandelssysteme (ETS) werden zugunsten anderer Emissionskontrollmechanismen aufgegeben
2. Maßnahmen zur Emissionsminderung verringern den Bedarf an ETS.
3. Spekulanten werden vom ETS ausgeschlossen.

### Märkte

1. Unvorhergesehene Verluste im Handelsgeschäft
2. Fehlende Bankfähigkeit der Einheiten

### Operativ & Gegenparteirisiko

1. Missverständnisse zwischen dem AIFM und dem Berater oder zwischen dem AIFM und dem ausführenden Broker führen zu Fehltransaktionen („Fat-Finger-Trade“).
2. Einige der wichtigsten Gegenparteien (z. B. Clearingstellen an Börsen, AIFM, Verwahrstelle) fallen aus.

## Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Artikel 9 der Offenlegungsverordnung für nachhaltige Finanzen

### nachhaltiges Anlageziel

Beitrag zur globalen Dekarbonisierung durch Investitionen in Emissionszertifikate in den wichtigsten verpflichtenden Kohlenstoffmärkten, um die Reduktion von Treibhausgasemissionen im Einklang mit dem Nachhaltigkeitsziel SDG 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz) zu unterstützen.

## Die einzigartige Reputation von Vertis und der STX-Gruppe auf den CO<sub>2</sub>-Märkten



Vertis ist seit 1998 ein Pionier auf den CO<sub>2</sub>-Märkten. Das Unternehmen bedient 3000 Kunden, hat fast 2 Milliarden Emissionseinheiten gehandelt und dazu beigetragen, 158 Millionen Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen durch Investitionen in Projekte zu vermeiden.

Vertis organisierte die erste staatliche EUA-Auktion weltweit und handelte die ersten abgewickelten CER-Zertifikate. Vertis wurde von Regierungen konsultiert, um sie bei der Einrichtung neuer ETS-Märkte zu beraten, und ist ideal positioniert, um neue Märkte zu erschließen und zu verstehen.

Die STX-Gruppe, ein führender globaler Händler umweltbasierter Finanzprodukte und Anbieter von Klimaschutzlösungen, schloss 2023 die Übernahme von Vertis ab und ermöglichte so die globale Expansion in neue ETS-Märkte.

## Management- und Investmentteam

### David Czupryna, CFA

CEO von STX Asset Management. 18 Jahre Investmenterfahrung.

### Gergely Szabo

Hauptinvestor. 15 Jahre Erfahrung im Kohlenstoff- und Energiehandel. Händler der ersten CER-Spottransaktion und Organisator der ersten staatlichen EUA-Auktion weltweit.

### Stefan Feuchtinger

Leiter der Forschung und Analyse bei Vertis. 10 Jahre Erfahrung in der Analyse von Kohlenstoffmärkten.

### Gauthier Bily

CEO von Vertis Environmental Finance. 15 Jahre Erfahrung im CO<sub>2</sub>-Handel; geschäftsführender Partner bei Vertis Environmental Finance.

### Jeff Taylor

Global Head of Risk von STX. ~14 Jahre Erfahrung im Risikomanagement des Rohstoffhandels und im Investmentbanking.

## Allokations- und Risikostrategie

- Aufbau von Kern-Long-Positionen durch ein diversifiziertes Portfolio von Emissionszertifikaten (ETS) mit besonderem Fokus auf regionale ETS-Märkte weltweit.  
**Zielrisikollokation: Ziel von 60–80 % des Portfolios**
- Wertsteigerung des Portfolios durch Carry-Trades in ETS-Zertifikaten, Zeit- und Ortsarbitragen sowie andere Alpha-Strategien  
**Ziel von 20–40 % des Portfolios.**
- Risikogrenze: 2,2 % täglicher VAR mit einem Konfidenzniveau von 97,5 %.

## Wichtige Bedingungen und Konditionen

<b>Hauptziel</b>	Frühe Erfassung von CO <sub>2</sub> -Preisanstiegen in regulierten Kohlenstoffmärkten
<b>Strategie</b>	Aufbau einer ausgewogenen Kern-Long-Position in ETS-bezogenen Produkten bei gleichzeitiger Steuerung der Volatilität und Optimierung des Portfolios durch vorsichtige Alpha-Strategien
<b>ISIN</b>	LU2719295284
<b>Struktur</b>	Luxemburg RAIF
<b>Liquidität</b>	Offener Fonds, monatlicher NAV
<b>Gebührenstruktur</b>	Managementgebühr. Erfolgsbeteiligung mit High-Watermark-Struktur.

## Haftungsausschluss

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte beachten Sie das vertrauliche Angebotsmemorandum (das „Memorandum“) des RAIF, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und sollte nicht als Grundlage für eine Investitionsentscheidung herangezogen werden. Diese Präsentation wurde von STX Asset Management mit Sitz in 2, Rue D'Alsace, L-1122 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, erstellt. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Vollständige Informationen zu den Risiken einer Investition in den Fonds finden Sie im Prospekt, der auf Anfrage bei STX Asset Management erhältlich ist.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, was bedeutet, dass die Anlagen nach Ermessen des Portfoliomanagers ausgewählt werden. Die Wertentwicklung des Fonds wird nicht an einem Referenzindex gemessen.

Dieser Fonds legt gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) offen.

Für weitere Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten (wie der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken) verweisen wir auf den Verkaufsprospekt des Fonds sowie den [SFDR-Informationsbutton](#) auf unserer Webseite.

Die Entscheidung zur Investition in den Fonds sollte unter Berücksichtigung aller im Verkaufsprospekt und auf der Webseite beschriebenen Merkmale und Ziele des Fonds getroffen werden.