



September 2023

# WisdomTree Carbon



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree Carbon

Bei Anlegern wie Unternehmen und politischen Entscheidungsträgern steht die Eindämmung des Klimawandels ganz oben auf der Agenda. Viele möchten ihren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck verkleinern und sich am Übereinkommen von Paris ausrichten<sup>1</sup>. WisdomTree Carbon (CARB) bietet Anlegern die Möglichkeit, über einen vollständig besicherten börsengehandelten Rohstoff an der Wertentwicklung von CO<sub>2</sub>-Zertifikaten zu partizipieren.

## Anlage in CO<sub>2</sub>-Zertifikate: Emissionshandelssystem der Europäischen Union (EU ETS)



Das Emissionshandelssystem der Europäischen Union (European Union Emissions Trading Scheme, EU ETS) ist der größte Kohlenstoffmarkt der Welt und die Grundlage der Politik der Europäischen Union (EU) zur Eindämmung des Klimawandels und zur Senkung der Treibhausgasemissionen. Das Programm soll die EU dabei unterstützen, bis 2050 die Kohlenstoffneutralität in der Region zu erreichen.



Im Jahr 2022 stellte das EU-Emissionshandelssystem 87 % des Gesamtwerts aller CO<sub>2</sub>-Emissionshandelssysteme weltweit, wobei 9 Milliarden Emissionszertifikate gehandelt wurden und der Marktwert 751 Milliarden Euro betrug<sup>2</sup>. Der Handel mit EUA-Futures (European Union Allowances) ist mit Blick auf die Liquidität unübertroffen.

- <sup>1</sup> Das Übereinkommen von Paris ist ein rechtsverbindlicher internationaler Vertrag zum Klimawandel. Das Ziel besteht in der Begrenzung der Erderwärmung auf deutlich unter 2 °C (Grad Celsius), vorzugsweise auf 1,5 °C, im Vergleich zu vorindustriellen Werten.
- <sup>2</sup> Quelle: Refinitiv Carbon Market Year in Review 2022, Januar 2023. Einschließlich Futures, aber ohne Optionen.



Nach dem ETS gibt es eine Obergrenze für die Menge an Treibhausgasen, die Unternehmen pro Jahr ausstoßen dürfen. Jedes Jahr wird eine feste Anzahl von CO<sub>2</sub>-Emissionszertifikaten ausgegeben, wobei Unternehmen genügend Zertifikate besitzen müssen, um ihre Emissionen zu decken und sicherzustellen, dass sie unter der Obergrenze liegen. Durch Preiserhöhungen bei Kohlenstoff steigen die Kosten für Unternehmen, ihren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck mit den Zertifikaten zu decken. Sie erhalten Anreize, in Technologien zur Verringerung der Umweltverschmutzung zu investieren, was zu einer schnelleren Umstellung beitragen könnte.

## **Das Übereinkommen von Paris: Setzt CO<sub>2</sub>-Emissionen an die Spitze der europäischen Agenda**

Die Umweltpolitik der EU ist zunehmend ambitioniert, da die Union eine Strategie entwickelt, um ihre Verpflichtungen aus dem Übereinkommen von Paris zu erfüllen. Als kurzfristiges Ziel strebt die Europäische Kommission an, die Treibhausgasemissionen bis 2030 um 55 % gegenüber dem Stand von 1990 zu senken. Bis 2050 will die Union kohlenstoffneutral sein. Die neueste Runde von Gesetzesänderungen, die im Juli 2020 angekündigt wurde, wird wahrscheinlich:

- Den Umfang des europäischen CO<sub>2</sub>-Marktes vergrößern
- Das Angebot an Zertifikaten für die Emission von Kohlenstoff verringern
- Den Preis der Zertifikate anheben und so den politischen Entscheidungsträgern helfen, ihre Versprechen zur Dekarbonisierung und zur Emissionsneutralität bis 2050 zu erfüllen

Anleger in Kohlenstoff-Futures können von diesen Trends profitieren und diesen Handelsinstrumenten weitere Liquidität zuführen. Der Vorteil einer höheren Liquidität ist ein besserer Preisfindungsprozess. Die sozialen Kosten unterbewerteter Kohlenstoff-Futures äußern sich in der Überproduktion von Kohlenstoff. Daher ist die Vermeidung eines unterbewerteten Kohlenstoffmarktes durch einen besseren Preisfindungsprozess eine willkommene Entwicklung.

## **Die Europäische Kommission: „Fit for 55“ bekräftigt die Unterstützung für das EU-Emissionshandelssystem**

Die Europäische Kommission veröffentlichte im Juli 2021 ihren Legislativvorschlag „Fit for 55“, mit dem sie sich verpflichtet, die Netto-Treibhausgasemissionen bis 2030 um mindestens 55 % zu senken. Im April 2023 wurde das Paket von den drei Parteien (Europäische Kommission, Parlament und Rat) verabschiedet. Eine zentrale Säule dieses Pakets ist die Verbesserung des EU-Emissionshandelssystems (ETS). Das System wird mehr Sektoren abdecken und das Angebot an Zertifikaten verknappen. Letztendlich glauben wir, dass diese Maßnahmen den Preis für Kohlenstoff erhöhen werden – das Marktsignal der Europäischen Kommission an Unternehmen, die Treibhausgasemissionen stärker zurückzufahren.

## Wie ermöglicht CARB ein Engagement in CO<sub>2</sub>?

WisdomTree Carbon (CARB) bildet den Solactive Carbon Emission Allowances Rolling Futures Index mit einem vollständig besicherten Swap ab und bietet damit einen breiten Zugang zu dieser wachsenden Anlageklasse.

Der Index spiegelt die Wertentwicklung der ICE-EUA-Dezember-Frontmonats-Terminkontrakte (Intercontinental Exchange Carbon Emission Allowances) wider, des liquidesten börsengehandelten Kohlenstoff-Futures-Kontrakts der Welt<sup>3</sup>.

## CARB als Investitionsmöglichkeit

- Die größeren Umweltambitionen dürften den CO<sub>2</sub>-Preis in die Höhe treiben.
- Investitionen in EUA-Futures können die Liquidität fördern und den Preisfindungsprozess unterstützen. Die sozialen Kosten unterbewerteter Kohlenstoff-Futures äußern sich in der Überproduktion von Kohlenstoff.
- Eine auf Dezember-Frontmonats-Kontrakte ausgerichtete Strategie bietet die größte Liquidität und repräsentiert den EUA-Markt am besten.

## Produktinformationen: WisdomTree Carbon

Ticker	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Währung der Notierung	Basiswährung	MER%
CARB	LSE	JE00BP2PWW32	CARB LN	USD	USD	0,35
CARP	LSE	JE00BP2PWW32	CARP LN	GBx	USD	0,35
CARB	Borsa Italiana	JE00BP2PWW32	CARB IM	EUR	USD	0,35
WCO2	Xetra	JE00BP2PWW32	WCO2 GY	EUR	USD	0,35
CARB	Euronext Paris	JE00BP2PWW32	CARB FP	EUR	USD	0,35

MER: Management Expense Ratio (Verwaltungskostenquote).

<sup>3</sup> Refinitiv, Februar 2023.

## Wichtige Informationen

### **Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation:**

Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

**In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation:** Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

**Nur für professionelle Kunden. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünftige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünftige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.**

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und

dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen.

### **Jersey Issuer**

Die in diesem Dokument behandelten Produkte werden von dem WisdomTree Commodity Securities Limited der „Emittent“) herausgegeben. Der Emittent wird von der Jersey Financial Services Commission beaufsichtigt. Die Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt der Emittenten lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in die Wertpapiere des Emittenten verbundenen Risiken informieren.

### **WisdomTree Commodity Securities Limited**

Bei den vom Emittenten ausgegebenen Wertpapieren handelt es sich um direkte Verpflichtungen des Emittenten mit eingeschränktem Rückgriffsrecht. Die Wertpapiere werden weder von Citigroup Global Markets Limited („CGML“), Citigroup Global Markets Holdings Inc. („CGMH“), Merrill Lynch International („MLI“), Bank of America Corporation („BAC“) oder von ihren verbundenen Unternehmen garantiert noch handelt es sich um Verbindlichkeiten derselben. CGML, CGMH, MLI und BAC schließen sämtliche Haftung im Hinblick auf dieses Dokument oder

auf in irgendeiner Weise mit ihm in Verbindung stehende Inhalte aus, unabhängig davon, ob sie aufgrund einer unerlaubten Handlung, eines Vertrages oder einer anderen Anspruchsgrundlage besteht.

Solactive AG („Solactive“) ist der Lizenzgeber des Solactive Carbon Emission Allowances Rolling Futures Index (der „Index“). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden von Solactive nicht gesponsert, unterstützt, beworben oder vertrieben. Solactive gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusagen, Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich: (a) der Ratsamkeit einer Anlage in den Finanzinstrumenten; (b) der Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit des Index und/oder (c) der von einer Person oder Rechtspersönlichkeit erzielten oder zu erzielenden Ergebnisse durch die Nutzung des Index ab. Solactive behält sich das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden im Hinblick auf den Index zu ändern. Solactive haftet nicht für Schäden, die sich aus der Nutzung des Index (oder aus der Unmöglichkeit, diesen zu nutzen) ergeben.

#### **For investors in Switzerland – Qualified Investors**

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte. Dieses Dokument ist nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: <https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-report>