

# Innovationstagung «Social Business»

Ethisch-Nachhaltige Bewirtschaftung von Aktien  
und Fonds mit Spendenelementen

Rapperswil-Jona im November 2024

Julius van Sambeck, Managing Director, Ethius Invest

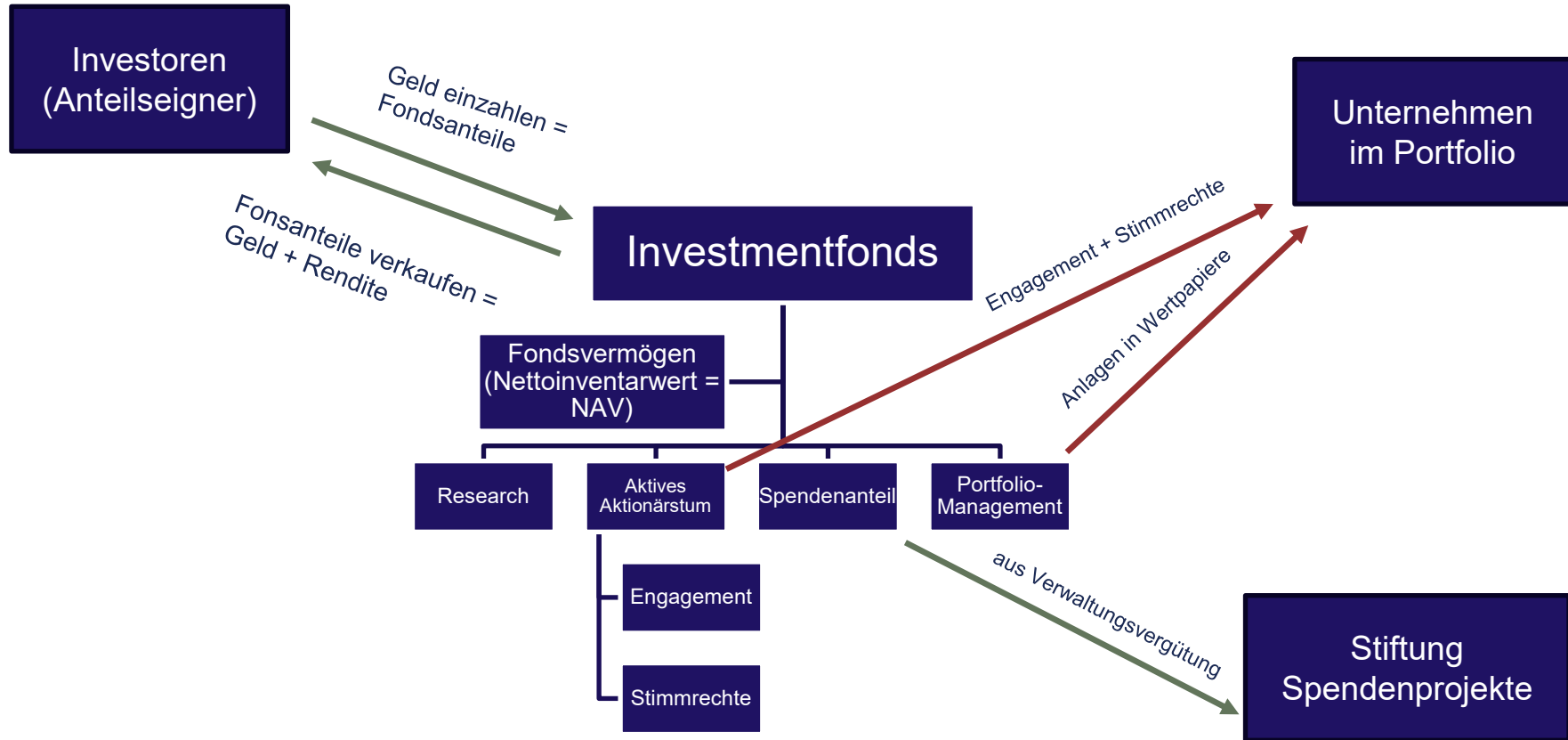
Telefon: + 41 41 55 20 255



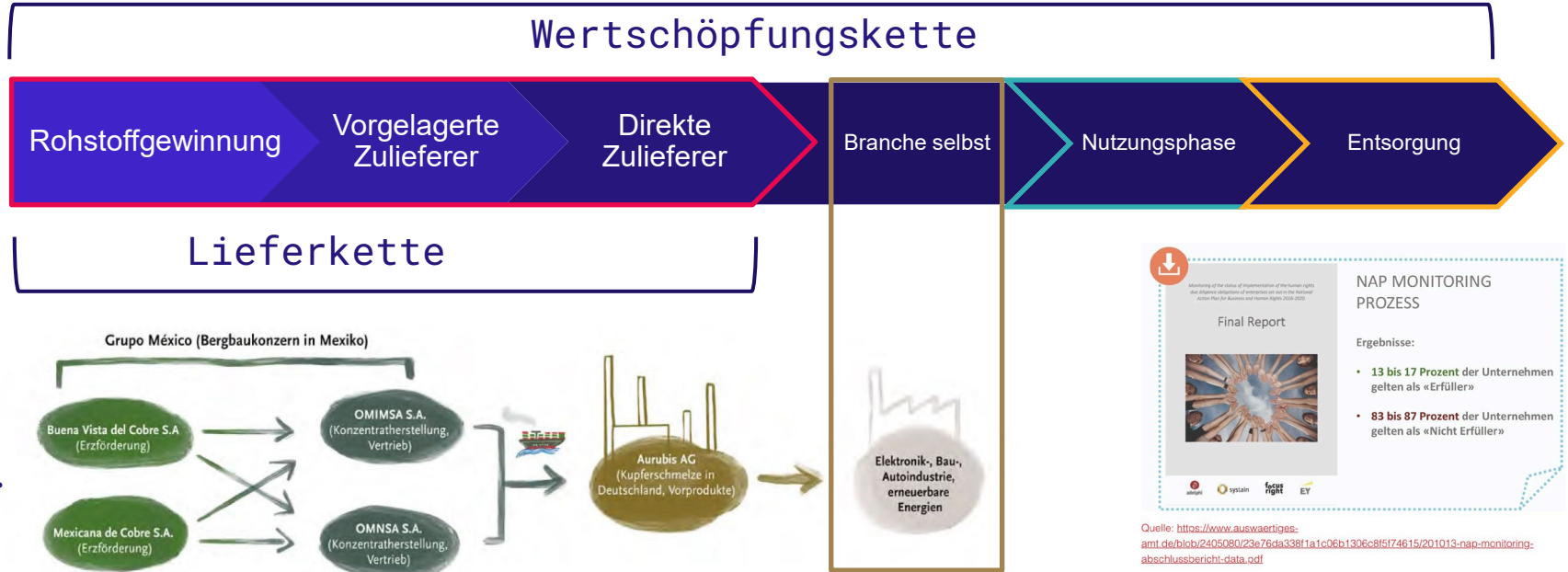
## Drei zentrale Wirkungsebenen von Aktiefonds

- Kapital-Allokation durch Responsible Investing:  
Lenkung von Investitionsströme in Unternehmen  
mit nachhaltigen Geschäftsmodellen → Indirekte Wirkung
- Aktives Aktionärstum: Einflussnahme durch  
Stimmrechte und direkten Dialog mit Unternehmen → Direkte Wirkung
- Zusätzliche Effekte durch systematische  
Spendenabgaben → Direkte Wirkung

Der derzeitige Fonds-Markt weist erhebliche Lücken in Bezug auf ganzheitliche Wirkungsmechanismen von Fonds auf..



# Fallbeispiel Engagement: Sorgfaltspflichten der Aurubis AG



# Fallbeispiel Engagement : Kohl epr odukt i on bei Ørsted

## Die Unternehmensbeurteilung Ørsted A/S



<b>Unternehmensprofil</b>	Branche: Electric Utilities Handlungsfeld: Klimawandel	ISIN: DK0060094928	Land: DK
<b>SDG Check</b>			

Zu den Hauptgeschäftsfeldern von Ørsted gehört die Erzeugung und Verteilung von Strom und Wärme. Das Unternehmen ist jedoch dabei, sein Stromverteilungssegment zu veräußern (die Transaktion wird voraussichtlich im ersten Halbjahr 2020 abgeschlossen sein). Im Jahr 2019 erzeugte Ørsted den größten Energieanteil aus erneuerbaren Quellen (Windkraft 55%, Biomasse 31%). Der Rest stammte aus Erdgas (5%) und Kohle (9%). Der Anteil erneuerbarer Energien an der Energieerzeugung hat in den letzten Jahren deutlich zugenommen und wird voraussichtlich bis 2025 99% erreichen.

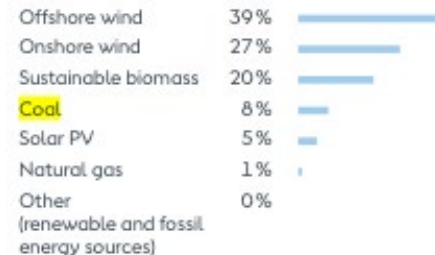
- Stärkenprofil**
- ✓ klare Strategieverschiebung hin zu einem nachhaltigeren Produktportfolio
  - ✓ progressive Klimastrategie, die ehrgeizige Ziele zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen beinhaltet
  - ✓ angemessene Maßnahmen zur Minderung der Umweltauswirkungen von Kraftwerken
  - ✓ sehr hoher durchschnittlicher Wirkungsgrad von Wärmekraftwerken
  - ✓ klare Strategie zur Integration erneuerbarer Energiequellen in das Netz, z.B. durch die Einführung intelligenter Zähler

- Schwächenprofil**
- × Es wurden nur begrenzte Anstrengungen unternommen, um die Bewohner über Sicherheitsrisiken im Zusammenhang mit Kraftwerken und Stromnetzen zu informieren
  - × Es gibt keine spezifischen Zielsetzung seltene Erden zu recyceln
  - × Die Überwachung der Lieferanten von seltenen Erden wird nur an der ersten Stelle der Lieferkette vorgenommen
  - × Umsatz-Anteil Kohle im FY 2022 auf 4 % gestiegen

### Begründung für die Titelaufnahme

Angesichts der derzeit geringen CO2-Intensität des Unternehmens bei der Energieerzeugung und seiner klaren Transformationsstrategie hin zu einem Unternehmen für reine erneuerbare Energien, leistet Ørsted einen wesentlichen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels und zum Übergang zu einem nachhaltigeren Energiesystem.

### Total heat and power generation by energy source 2022 %



### Fossil-based generation revenue

Our revenue from heat and power generation based on fossil fuels (coal, natural gas, and oil) was 4% of total revenue in 2022.

## Besuche für Rede- & Fragerecht



Aurubis AG, Hamburg



Ørsted A/S, Kopenhagen

## Gestaltungsmöglichkeiten:

- Fester Anteil der Verwaltungsvergütung, z.B. durch einen festen % ualen Anteil, der in vorvertraglichen Dokumenten hinterlegt worden ist
- Performance-abhängige Komponente, z.B. durch einen Teil der Performance-Fee
- Anteilklassen-abhängige Spendenkomponente, z.B. durch einen höheren % ualen Anteil der Vergütung
- Zusätzliche frewilige Spendenmöglichkeiten..



Q

&



A



ETHIUS  
INVEST