



Das Finreon Engagement Konzept

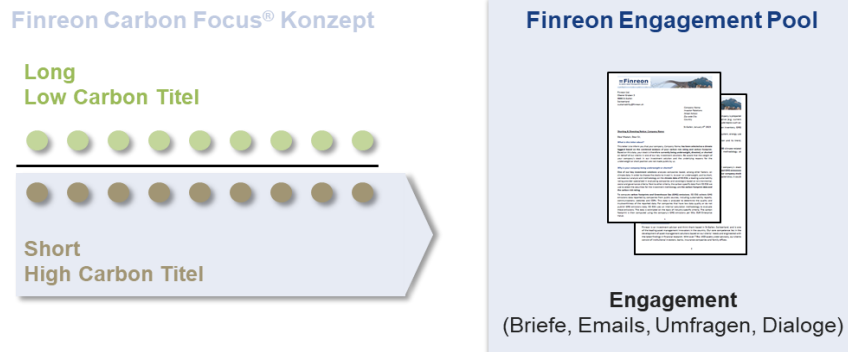


Abbildung: Der Finreon Engagement Pool betreibt Engagement mit den CO₂-intensivsten globalen Unternehmen in jedem Sektor, die im Rahmen des Finreon Carbon Focus® Anlagekonzepts geshortet werden.

Das holistische Engagement-Konzept von Finreon - über den Finreon Engagement Pool - kombiniert auf innovative Weise Short-Positionen und Engagement und baut auf der Investmentlösung Finreon Carbon Focus® auf. Im Investmentansatz werden die kotierten Unternehmen der entwickelten Länder anhand von Klimadaten von ISS ESG analysiert und je nach Klimaperformance Übergewichtet, untergewichtet, ausgeschlossen oder geshortet. Dies führt dazu, dass die Short-Seite des Portfolios sich aus den CO₂-intensivsten Unternehmen pro Sektor zusammensetzt. Mit unserem Ansatz kann ein negatives Signal auf der Aktienseite, auf der Kreditseite oder auf beiden Ebenen gleichzeitig umgesetzt werden – und dadurch Druck über die gesamte Kapitalstruktur hinweg ausüben. Die geshorteten Unternehmen, die sowohl absolut als auch im Vergleich zu anderen Unternehmen in ihrer Branche sehr hohe CO₂-Emissionen verursachen, werden im Rahmen unseres Engagement-Konzepts proaktiv über diesen Druck informiert, wodurch das (negative) Marktsignal verstärkt und ein transparenter Dialog für eine CO₂-arme Zukunft gefördert wird.

Finreon verfolgt einen systematischen Engagement-Prozess, der auf den Grundsätzen des Swiss Stewardship Code¹ basiert. Im ersten Schritt werden alle im Finreon Carbon Focus® Anlagekonzept geshorteten, CO₂-intensiven Unternehmen mit dem Finreon Engagement Letter sowie einer begleitenden Online-Umfrage kontaktiert. Ziel ist es, die Unternehmen darüber zu informieren, dass sie aufgrund ihrer Klimadaten geshortet werden. Dieser erste Kontakt bildet die Grundlage für weiterführende Engagement-Aktivitäten, die über verschiedene Kanäle erfolgen – darunter Briefe, Emails, Umfragen und direkte Dialoge. Der Prozess folgt einem klar strukturierten, mehrstufigen Eskalationsprozess. Der Prozess stellt sicher, dass den Unternehmen einerseits ausreichend Zeit zur Reaktion eingeräumt wird und andererseits unterschiedliche Unternehmensbereiche (z. B. Investor Relations, CFO Office) gezielt angesprochen werden.

¹ Weitere Informationen finden Sie in der öffentlich zugänglichen *Swiss Stewardship Code*.



Engagement-Statistiken

Der Engagement-Zyklus erstreckte sich von Juni 2024 bis Mai 2025. Er begann mit der ersten *notice on short position* (inkl. Umfrage), die an die geshorteten Unternehmen versendet wurde.

Gesamtanzahl
der geshorteten Unternehmen

246

Gesamtanzahl
der Unternehmen mit Reaktion

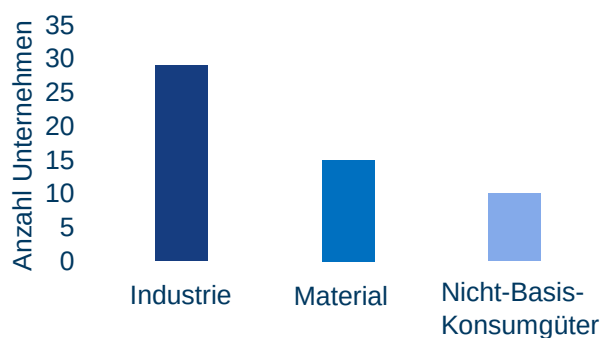
91

Wesentliche Informationen zu den Unternehmen mit Reaktion

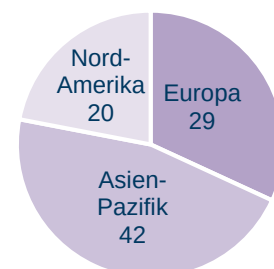


Verantwortlich für 27.4% der Gesamtemissionen (Scope 1 & 2)²
kotierter Unternehmen der entwickelten Länder

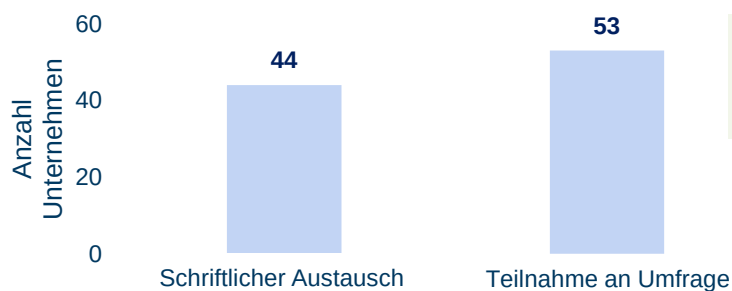
Sektoraufteilung (Top 3)



Regionenaufteilung



Kommunikationskanäle



+ 45% Anstieg der Dialogunternehmen im Vergleich zum letzten Engagement-Zyklus

² Quelle: Alle CO₂-bezogenen Daten stammen von ISS ESG. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich sämtliche Angaben im Bericht auf Scope 1- und 2-Emissionen (tCO₂e) aus dem Berichtsjahr 2023. Carbon Risk Rating: Das ISS ESG Carbon Risk Rating ist eine ganzheitliche und zukunftsorientierte Bewertung des klimabezogenen Risikos von Unternehmen auf einer Skala von 0 (sehr schwache Leistung) bis 100 (sehr gute Leistung).



Die Transition durch den Dialog begleiten

Um die Gründe für die Short-Position offenzulegen, das Marktsignal zu stärken und das Bewusstsein für klimabezogene Themen zu schärfen, hat Finreon im Rahmen dieses Engagement-Zyklus Dialoge mit 16 Fokusunternehmen geführt. Im Folgenden wird ein typischer Dialogfall vorgestellt:



Kurze Unternehmensbeschreibung

- Weltweit aktiv in der Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung.
- Sowohl in entwickelten als auch in Schwellenländern aktiv.
- Erzeugt den Grossteil seiner Kapazität aus Kohle, Gas und Öl.

Klima- und Nachhaltigkeitsprofil

- Zu den Top 10 Unternehmen mit dem höchsten CO₂-Fussabdruck (Scope 1 & 2) in der Subindustrie "Electric Utilities" innerhalb des Anlageuniversums.
- ISS ESG Carbon Risk Rating: 21 ("Climate Laggard").

Zusammenfassung der Dialogaktivitäten

- Reaktion nach dem dritten Schritt des Eskalationsprozesses (Brief an den CFO).
- Virtuelles Treffen mit dem CFO, dem Head of Sustainability, sowie Vertreter der Investor Relations- und Nachhaltigkeitsteams.
 - Erläuterung, welche Daten zur Auswahl der Short-Positionen herangezogen werden und wie der systematische und datenbasierte Auswahlprozess funktioniert.
 - Diskussion über drei Hauptthemen: kurzfristiges Reduktionsziel für CO₂-Emissionen, Zielsetzung für die Reduktion der Scope-3-Emissionen, detaillierte Roadmap für die Transition.
- Nachbereitung per E-Mail nach dem virtuellen Treffen, um einige Aspekte der Schwerpunktthemen zu klären, insbesondere hinsichtlich der Roadmap für die Transition.



zertifiziert durch AIR

Höchstauszeichnung für das nachhaltige Finreon Carbon Focus® Konzept

Das FNG-Siegel ist der führende Qualitätsstandard für nachhaltige Geldanlagen. Der Finreon SGKB Carbon Focus Fonds wurde für das Jahr 2026 mit dem begehrten Siegel inkl. 3 Sterne ausgezeichnet. Drei Sterne erhalten nur Fonds, die besonders hohe Anforderungen erfüllen wie bspw. strenge Ausschlusskriterien oder eine ganzheitliche und anspruchsvolle Nachhaltigkeitsstrategie. Besonders positiv hervorgehoben wurde neben unseren strengen Selektions- und Konstruktionsprozessen auch unsere weiterentwickelte Engagement-Strategie.



Kontaktangaben



Finreon AG.
Oberer Graben 3
CH – 9000 St.Gallen
+41 71 230 08 06
ralf.seiz@finreon.ch
www.finreon.ch

Dr. Ralf Seiz
CEO und Gründer
Lehrbeauftragter an der Universität St.Gallen

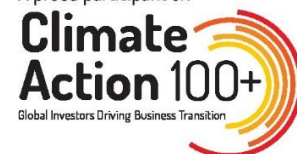
Finreon ist ein etabliertes Spin-off der Universität St. Gallen und bietet kompetente sowie professionelle Dienstleistungen im Bereich Asset Management und Finanzen an.

Unsere Konzepte basieren auf langjähriger Praxiserfahrung und vereinen diese mit den neuesten Erkenntnissen der Finanzmarkttheorie.

Signatory of:



A proud participant of:



Rechtlicher Hinweis

Diese Unterlagen und die darin enthaltenen Informationen sind nur für ausgewählte qualifizierte Investoren bestimmt und vertraulich. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken. Die vorliegende Dokumentation stellt weder eine Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen, noch eine Offerte zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Allein aufgrund dieser Angaben dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Anlagen in die beschriebenen Anlageprodukte sollten nur getätigt werden, nachdem der entsprechende Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie der Jahres- bzw. Halbjahresbericht mit allen darin enthaltenen rechtlichen Basisinformationen ausführlich studiert wurde. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird in jedem Fall empfohlen. Obwohl Finreon bestrebt ist, den Inhalt dieses Dokuments korrekt und vollständig zu halten, wird keine Garantie für dessen Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit gegeben. Jede Haftung für Schäden irgendwelcher Art, die sich aus diesen Informationen ergeben, wird ausgeschlossen. Die Namen sowie die Produkte und die Methodik Finreon Carbon Focus® sind geistiges Eigentum der Finreon und als solches geschützt.