



2023

ESG-Engagement-Bericht



## Impressum

**Redaktion** Henning Buller, IST Investmentstiftung

**Übersetzungen** Ruth Wuthrich, Préverenges

**Layout** atelierfehr, Uster

**Bilder** Titelbild: Tarnero, stock.adobe.com

Seite 12: kanesuan, stock.adobe.com

**Auflage/Druck** Online-Publikation in deutsch und französisch

# Inhalt

---

<b>Executive Summary</b>	4
<b>Einleitung</b>	6
<b>Material Risk Engagement</b>	7
Engagement-Themen	7
Verteilung	9
Positive Entwicklung	10
Positiver Abschluss des Engagement-Dialogs	13
<b>Thematisches Engagement</b>	15
Status per September 2023	15
<b>Anhang</b>	16
Konzept des Material Risk Engagements (MRE)	16
MRE-Ansatz	16
MRE-Prozess	16
Konzept des thematischen Engagements	17
Ansatz «Sustainable Forests and Finance»	17

# Executive Summary

Die IST Investmentstiftung (IST) nimmt seit mehreren Jahren für ihre Anleger ihre Rechte als Aktionärin wahr, einerseits durch die Ausübung der Stimmrechte und andererseits durch den Dialog mit kotierten Unternehmen im Rahmen eines kollaborativen Engagements. Über die Ausübung der Stimmrechte und die Engagement-Aktivitäten informiert die IST transparent und detailliert und veröffentlicht jährliche Berichte auf ihrer Homepage. In Zusammenarbeit mit Sustainalytics wurde im Geschäftsjahr per Ende September 2023 im ESG-Engagement folgendes erreicht:

## Material Risk Engagement (von Sustainalytics)

Die Investitionen der IST beinhalten 189 Unternehmen, bei denen Sustainalytics den Dialog zu ESG-Themen aufgenommen hat. Bei 58 Firmen (2022: 80) weist Sustainalytics eine positive Entwicklung aus. Die Engagement-Initiativen mit 12 Unternehmen konnten aufgrund eines verbesserten ESG-Risikoratings beendet werden.



**189 aktive Engagements per Mitte Dezember 2023**

(Sustainalytics ist bei insgesamt 491 Unternehmen aktiv)



**58 positive Entwicklungen**

(von insgesamt 189 Unternehmen im Engagement-Dialog)



**12 positiv abgeschlossene Engagements**

(während des Geschäftsjahrs der IST)



**Über 1'600 Telefonanrufe und Emails**

(durch Sustainalytics)



**Über 240 Meetings**

(durch Sustainalytics)

## Thematisches Engagement: nachhaltige Waldwirtschaft

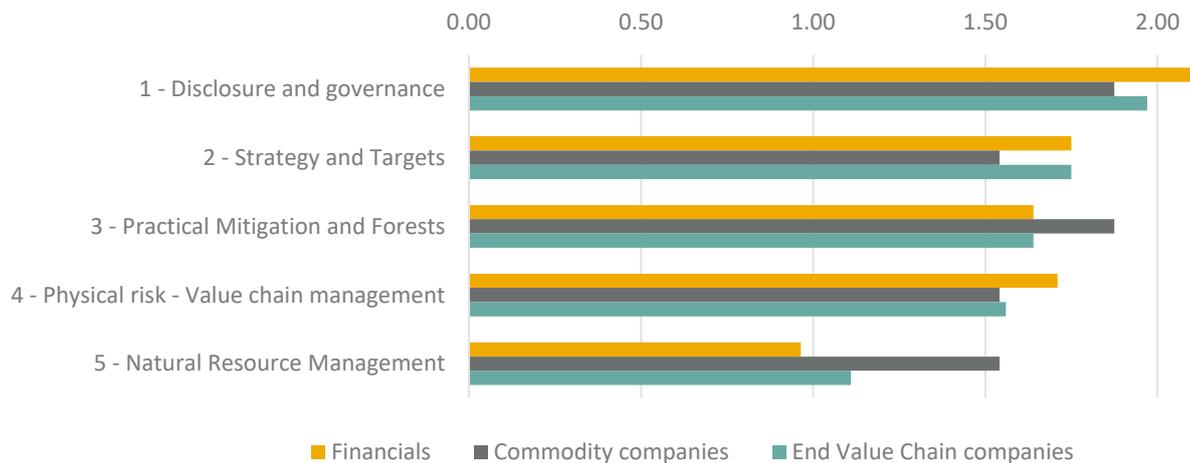
Die IST unterstützt die im Sommer 2021 von Sustainalytics lancierte dreijährige ESG-Engagement-Initiative «Sustainable Forest and Finance». Die Anlagegruppen der IST sind in 15 der 22 Unternehmen, bei denen ein aktives Engagement besteht, investiert. Bei sechs Unternehmen meldet Sustainalytics eine positive Entwicklung im Rahmen des Engagement-Dialoges. Ziel dieses Engagement-Programms ist die Reduktion von Emissionen in globalen Lebensmittelsystemen sowie der Einbezug von naturbezogenen Risiken in die strategische Planung der betroffenen Unternehmen.

Die selektierten 22 Unternehmen setzen sich aus drei wichtigen Gruppen von Akteuren in der gesamten landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette zusammen: (1) Unternehmen, die in Zusammenhang mit Holzwirtschaft, Palmöl, Kautschuk, Rinderfarmen und Sojaanbau direkt forstbezogene Emissionen verursachen, (2) deren Kunden und (3) deren Kreditgeber. Mit allen Unternehmen wurde der Dialog gestartet. In den letzten 12 Monaten führte Sustainalytics 37 Engagement-Meetings bzw. -Telefonkonferenzen mit den betroffenen Unternehmen durch und hatte über 450 Interaktionen per E-Mail.

Die höchsten KPIs erzielen die betroffenen Unternehmen über die Wertschöpfungskette in Bezug auf die Transparenz und Governance. Gesetzliche und regulatorische Anforderungen an die Berichterstattung unterstützen dies massgeblich.

**Durchschnittliche Punktzahl pro Sektor in der Wertschöpfungskette**

Quelle: [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

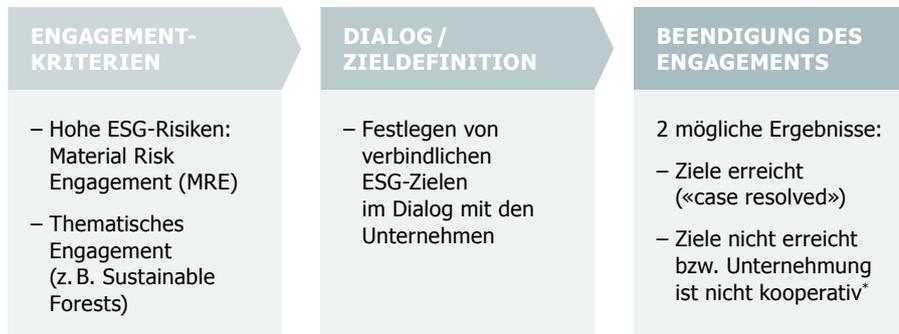


Herausfordernd bleibt KPI 5 (Management der natürlichen Ressourcen). Die Lancierung des TNFD-Frameworks (Task Force on Nature related Disclosure) wird dies jedoch zukünftig unterstützen.

Für alle drei Gruppen konnten Verbesserungen der definierten Messgrössen festgestellt werden (Details auf Seite 15, «Status per September 2023»).

# Einleitung

## Engagement-Prozess



\* Beurteilung betreffend Aufnahme auf Ausschlussliste

Der Dialog mit Unternehmen mit dem Ziel, Verhaltensänderungen im ESG-Bereich zu erzielen, erachtet die IST Investmentstiftung (IST) als wichtigen und ersten Schritt sowie als effektive Ergänzung zu Ausschlüssen von Unternehmen vom Anlageuniversum. Wir sind überzeugt, dass auf längere Sicht die Einflussnahme auf das ESG-Verhalten von Firmen die Transition zu einer klimaneutralen und nachhaltigen Wirtschaft besser unterstützt als der reine Ausschluss von Marktteilnehmern mit hohem CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Zudem wollen wir sämtliche Elemente von ESG (E: Environment; S: Sozial und G: Governance) im Rahmen unserer Anlagetätigkeiten berücksichtigen. Sollte sich ein Unternehmen im Engagement-Dialog jedoch unkooperativ verhalten oder Verstösse gegen international geltende Normen aufweisen, kann dies zur Aufnahme in die Ausschlussliste führen.

Aufgrund unserer Grösse haben wir uns entschieden, unsere Engagement-Aktivitäten gemeinsam mit anderen Investoren wahrzunehmen. Verschiedene Anbieter von entsprechenden Dienstleistungen wurden evaluiert, bevor wir uns für die Zusammenarbeit mit Sustainalytics entschieden haben.

<sup>1</sup> Sustainalytics (Tochtergesellschaft von Morningstar) ist ein führendes unabhängiges Unternehmen für ESG- und Corporate-Governance-Research, Ratings und Analysen, das Investoren auf der ganzen Welt bei der Entwicklung und Umsetzung verantwortungsvoller Anlagestrategien unterstützt. Seit über 30 Jahren steht das Unternehmen an der Spitze der Entwicklung hochwertiger, innovativer Lösungen, die den sich wandelnden Bedürfnissen globaler Investoren gerecht werden. Heute arbeitet Sustainalytics mit Hunderten von weltweit führenden Vermögensverwaltern und Pensionsfonds zusammen, die ESG- und Corporate-Governance-Informationen und -Bewertungen in ihre Anlageprozesse einbeziehen. Mit 16 Niederlassungen weltweit beschäftigt Sustainalytics mehr als 800 Analysten mit vielfältigen multidisziplinären Fachkenntnissen in mehr als 40 Branchengruppen. Für weitere Informationen besuchen Sie bitte [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

Ausschlaggebend waren:

- Der risikobasierte und strukturierte Ansatz von Sustainalytics
- Die globale Abdeckung der Unternehmen für welche Sustainalytics ein ESG-Rating berechnet
- Die weltweite Anerkennung von Sustainalytics als Dienstleister<sup>1</sup>
- Ideale Ergänzung zu Initiativen, an denen ein Teil unserer Kunden bzw. unsere externen Manager teilnehmen.

Für 2024 ist geplant, nach Ablauf von drei Jahren in Zusammenarbeit mit Sustainalytics, eine Beurteilung dieses ESG-Ansatzes vorzunehmen und die zukünftige Ausrichtung festzulegen.

In Zusammenarbeit mit Sustainalytics verfolgt die IST zwei Strategien:

### Material Risk Engagement

Bei Unternehmen mit hohen ESG-Risiko-Ratings, gemäss der Methodologie von Sustainalytics, werden der Dialog gesucht und Verbesserungen vorgeschlagen sowie anschliessend der Fortschritt überwacht.

### Thematisches Engagement

Die IST unterstützt «Sustainable Forests and Finance», die Initiative zur nachhaltigen Waldwirtschaft. Ziel ist, die Produzenten von Palmöl, Soja und Fleisch in Regenwaldregionen, die Intermediäre sowie die Banken, welche diese Aktivitäten finanzieren, durch Dialog zu einem nachhaltigen Wirtschaften zu überzeugen. Diese dreijährige Initiative wurde im Sommer 2021 gestartet.

Die externen Manager, welche unsere Anlagegruppen verwalten, setzen ihr eigenes Engagement-Programm um und erstatten entsprechend Bericht. Die auf der Webseite der IST publizierten ESG-Factsheets geben für jede Anlagegruppe Auskunft über die Nachhaltigkeitsansätze und das Engagement der mandatierten externen Manager. Dies erfolgt in Ergänzung zu den Initiativen, in welche die IST engagiert ist.

# Material Risk Engagement

Seit Juli 2021 nimmt die IST am Material Risk Engagement (MRE) von Sustainalytics teil und kann nun erstmals für ein gesamtes Geschäftsjahr über die Engagement-Aktivitäten berichten.

## Engagement-Themen

Die Zusammenarbeit mit Unternehmen im Rahmen des MRE-Programms fokussiert sich auf ESG-Themen mit dem höchsten Verbesserungspotential. Oft werden mehrere Ziele gleichzeitig verfolgt. In der nachstehenden Tabelle sind die Hauptthemen aufgeführt.

Etwa ein Drittel der Engagements konzentriert sich auf die Transparenz, Dekarbonisierungen und ESG-Governance. Ein solider und effizienter Risikobewertungsprozess ist die Grundlage für ein effektives ESG-Risikomanagement. Sobald sich ein Unternehmen über seine Risiken im Klaren ist, kann es Massnahmen zur Risikominimierung ergreifen.

Wie die Praxis zeigt, sind Transparenz und solide Offenlegung eine wichtige Motivation für die Umsetzung von Massnahmen im Bereich der Nachhaltigkeit. Was gemessen wird, wird auch umgesetzt.

Neben der Offenlegung von ESG-Aspekten, Dekarbonisierungen und ESG-Governance stehen vor allem Produktequalität, Wasser, Geschäftsethik und Gemeinschaftsthemen im Mittelpunkt.

Quelle: [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

ENGAGEMENT TOPICS		ENGAGEMENTS
	Disclosure	159
	Net Zero Decarbonization	109
	ESG Governance	105
	Product Quality and Safety	69
	Water and Marine Ecosystems	64
	Business Ethics, Bribery, and Corruption	58
	Community Relations	58
	Human Capital	51
	Climate Change	45
	Occupational Health and Safety	41
	Board Composition	35
	Human Rights	34
	Diversity, Equity and Inclusion (DEI)	27
	Waste Management	25
	Biodiversity	22
	Labour Rights	17
	Deforestation	16
	Indigenous People	16

## Material Risk Engagement

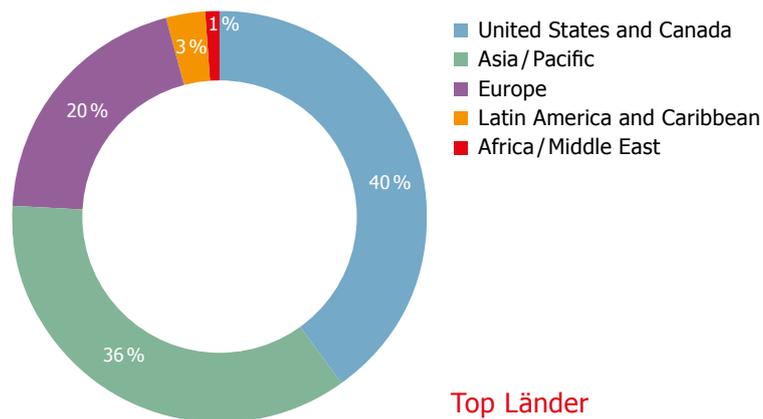
ENGAGEMENT TOPICS		ENGAGEMENTS
	Natural Resource Use	15
	Data Privacy and Security	13
	Land Pollution and Spills	12
	Child Labour	9
	Marketing Practices	9
	Forced Labour	3
	Weapons	3
	Circular Economy	2
	High-Risk Territories	2
	Shareholders Rights	2
	Air Pollutant Emissions	1
	Just Transition	1

Quelle: [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

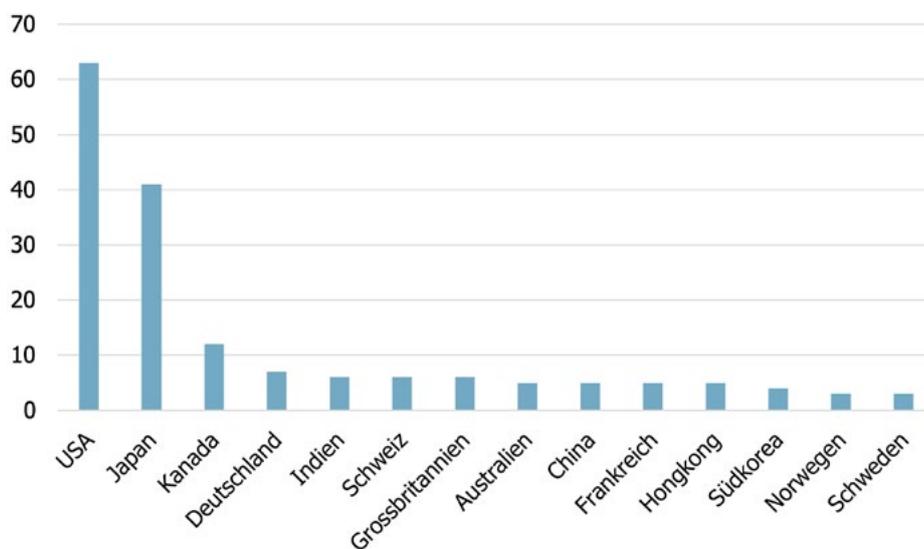
## Verteilung

Die regionale Aufteilung der Domizile der Unternehmen, die im Engagement-Prozess sind, zeigt einen klaren Fokus auf Asien /Pazifik und Nordamerika, gefolgt von Europa.

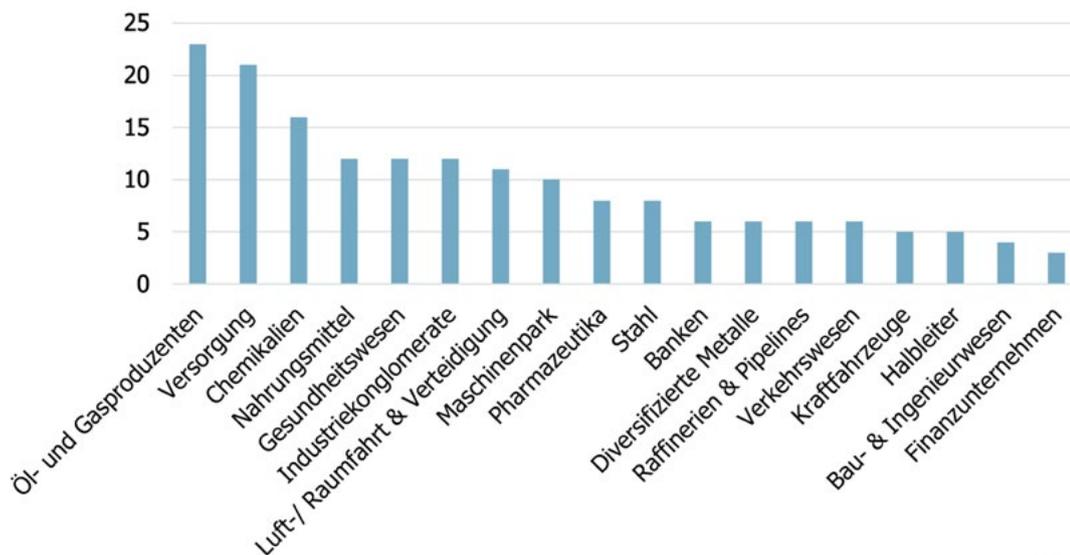
### Regionale Aufteilung



### Top Länder



### Top Branchen



## Positive Entwicklung

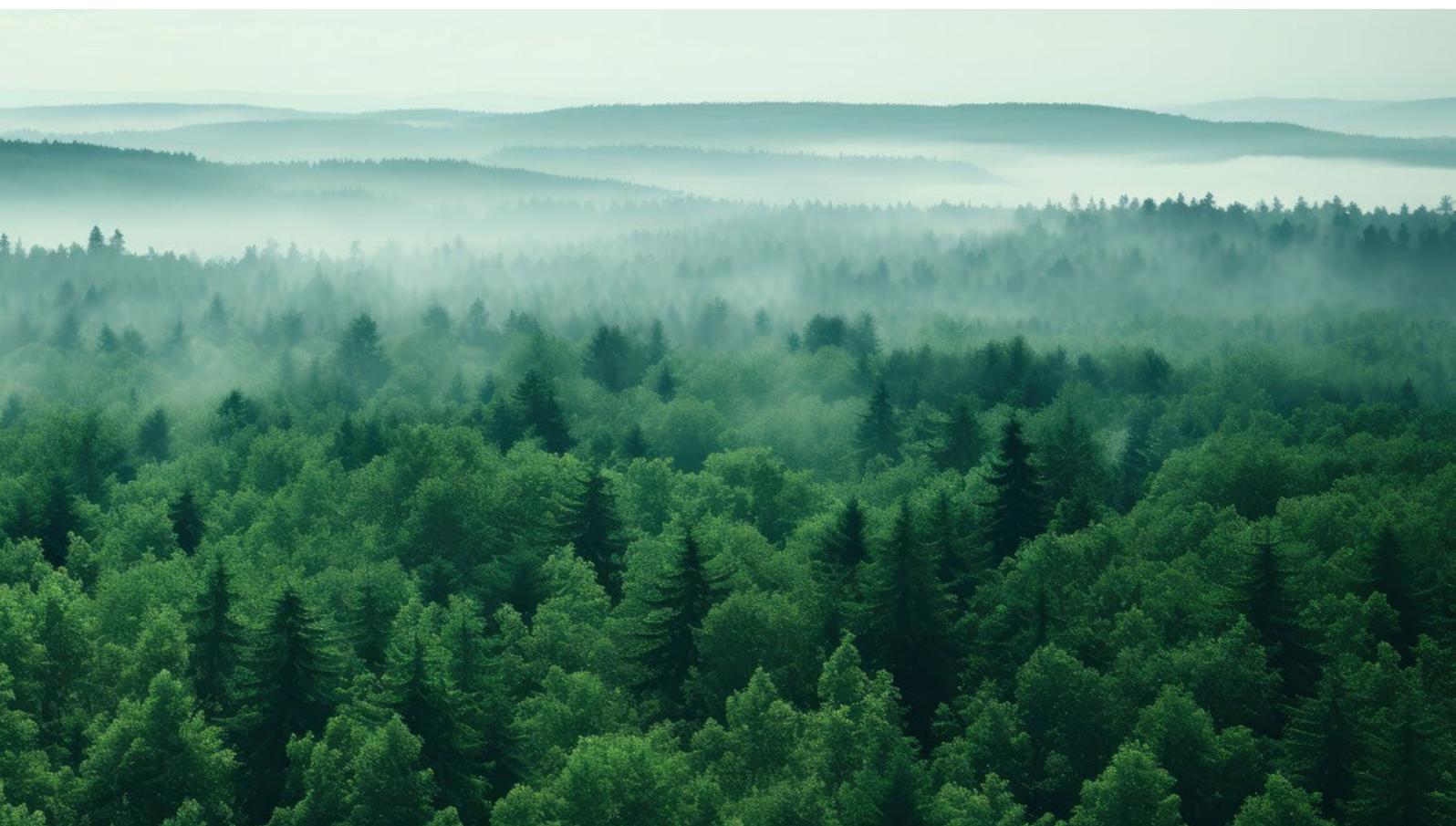
Die IST ist in folgende Unternehmen, die eine positive Entwicklung im ESG-Bereich ausweisen, investiert:

Entity Name	Land	ESG Risiko-kategorie	Grund	Fortschritte im Engagement	Investiert in IST Anlagegruppen
3M Co.	United States of America	Severe	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Aker BP ASA	Norway	High	Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30
ANA HOLDINGS INC.	Japan	High	Focus on Human Capital	Good	WOB, MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15, MO30
ArcelorMittal SA	Luxembourg	High	Focus on Occupational Health and Safety	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30
Barrick Gold Corp.	Canada	High	Focus on Emissions, Effluents and Waste and Community Relations	Excellent	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
BlueScope Steel Ltd.	Australia	Medium	Focus on Carbon and Resource Use	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
CF Industries Holdings, Inc.	United States of America	Medium	Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste	Good	ASMC, GSMC, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
China Construction Bank Corp.	China	Medium	Focus on ESG Integration Financials	Excellent	EMMA
Chubu Electric Power Co., Inc.	Japan	High	Focus on Carbon Own Operations	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
CK Infrastructure Holdings Ltd.	Hong Kong	High	Focus on Carbon Own Operations	Excellent	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Demant A/S	Denmark	Medium	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, EISRI, MO35, MO15, MO30
Diamondback Energy, Inc.	United States of America	High	Focus on Emissions, Effluents and Waste and Community Relations	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Emera, Inc.	Canada	High	Focus on Emissions, Effluents and Waste	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
General Electric Co.	United States of America	High	Focus on Corporate Governance	Excellent	GCH, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
General Motors Co.	United States of America	Medium	Focus on Carbon Products and Services	Good	GCH, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Glencore Plc	Switzerland	High	Focus on Community Relations	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30
Graco, Inc.	United States of America	Medium	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Excellent	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Grupo Bimbo SAB de CV	Mexico	Medium	Focus on Corporate Governance	Good	EMMA
Hitachi Ltd.	Japan	High	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
HOSHIZAKI Corp.	Japan	Medium	Focus on Human Capital	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Huntington Ingalls Industries, Inc.	United States of America	High	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	Japan	High	Focus on Carbon Products and Services	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
InterGlobe Aviation Ltd.	India	High	Focus on ESG Disclosure	Good	Pine Bridge Asia SMC
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Bermuda	High	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
JFE Holdings, Inc.	Japan	High	Focus on Community Relations	Good	WOB, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30

Entity Name	Land	ESG Risiko-kategorie	Grund	Fortschritte im Engagement	Investiert in IST Anlagegruppen
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	Japan	High	Focus on Resource Use	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Kobe Bussan Co., Ltd.	Japan	High	Focus on Risk Assessment	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Lifco AB	Sweden	High	Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30
MISUMI Group, Inc.	Japan	High	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Mitsubishi Chemical Group Corp.	Japan	High	Focus on Carbon Own Operations	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	Japan	Medium	Focus on Carbon Products and Services	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Nagoya Railroad Co., Ltd.	Japan	High	Focus on Carbon Own Operations	Good	WOB, MO25, MO75, MO35, MO15, MO30
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	Japan	High	Focus on E&S Impact of Products and Services	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Nissan Motor Co., Ltd.	Japan	Medium	Focus on Carbon Products and Services	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Northern Star Resources Ltd.	Australia	High	Focus on Emissions, Effluents and Waste and Resource Use	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Panasonic Holdings Corp.	Japan	High	Focus on Risk Assessment	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Parkland Corp.	Canada	High	Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste	Excellent	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Pilbara Minerals Ltd.	Australia	Severe	Focus on Carbon Products and Services	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
POSCO Holdings Inc.	South Korea	Medium	Focus on Risk Assessment and Corporate Governance	Good	OA, OAH, WOB, GIH, GCH, MO25, MO75, MO35, MO15, MO30
Power Assets Holdings Ltd.	Hong Kong	High	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Excellent	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
RTX Corp.	United States of America	High	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
SBI Holdings, Inc.	Japan	High	Focus on Product Governance	Good	WOB, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30
Sekisui Chemical Co., Ltd.	Japan	High	Focus on Human Capital	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
SMC Corp. (Japan)	Japan	High	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Steel Dynamics, Inc.	United States of America	High	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, AGHD
Stryker Corp.	United States of America	Medium	Focus on Product Governance	Good	OA, OAH, GCH, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30
SUMCO Corp.	Japan	High	Focus on Corporate Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	Japan	Medium	Focus on Corporate Governance	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Swire Pacific Ltd.	Hong Kong	High	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Textron, Inc.	United States of America	High	Focus on Product Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
The Kansai Electric Power Co., Inc.	Japan	Severe	Focus on Carbon Own Operations	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15

## Material Risk Engagement

Entity Name	Land	ESG Risiko-kategorie	Grund	Fortschritte im Engagement	Investiert in IST Anlagegruppen
The Mosaic Co.	United States of America	High	Focus on E&S Impact of Products and Services	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Tobu Railway Co., Ltd.	Japan	High	Focus on Carbon Own Operations	Good	MO25, MO75, GISRI, GIH, MO35, MO15
Toyota Motor Corp.	Japan	Medium	Focus on Carbon and E&S Impact of Products and Services	Good	GCH, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
TransDigm Group, Inc.	United States of America	High	Focus on Risk Assessment and Corporate Governance	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Universal Health Services, Inc.	United States of America	High	Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Vistra Corp.	United States of America	High	Focus on Carbon Own Operations	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15
Westlake Corp.	United States of America	Medium	Focus on Emissions, Effluents and Waste	Good	MO25, MO75, GIH, MO35, MO15



## Positiver Abschluss des Engagement-Dialogs

Für das per Ende September 2023 abgelaufene Geschäftsjahr konnte das ESG-Engagement für folgende 12 Unternehmen, in welche die IST investiert ist, gemäss Sustainalytics erfolgreich abgeschlossen werden:

Unternehmen	Land	Aktuelles ESG-Rating	Engagement-Fokus	Positive Entwicklungen	Investiert in IST Anlagegruppen
Volkswagen AG (Automobilindustrie)	Deutschland	26.4 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wesentlichkeit und ESG-Governance</li> <li>Kohlenstoffprodukte und -Dienstleistungen</li> <li>Unternehmensethik</li> <li>Produkt-Governance</li> <li>Humankapital</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Robuste ESG-Governance-Struktur; Verknüpfung der ESG-Performance mit variabler Vergütung</li> <li>Publikation von ESG-Kennzahlen</li> <li>Ausschuss für Produktesicherheit</li> <li>Schwerpunktbereiche: Dekarbonisierung, Kreislaufwirtschaft, verantwortungsvolle Lieferketten, fairer Übergang, Vielfalt und Integrität</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
Howmet Aerospace, Inc. (Luft- und Raumfahrt, Verteidigung)	USA	25.8 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Produkt-Governance</li> <li>Kohlenstoff-Eigenbetrieb</li> <li>Humankapital</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ethikschulungen für Mitarbeiter</li> <li>ISO-Zertifizierung</li> <li>Publizierte Ziele zur Senkung der Treibhausgasemissionen</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Skyworks Solutions, Inc. (Halbleiter)	USA	27.9 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unternehmensführung</li> <li>Humankapital</li> <li>Kohlenstoff-Eigenbetrieb</li> <li>Unternehmensethik</li> <li>Ressourcennutzung</li> <li>Produktmanagement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Verbesserte Transparenz in der ESG-Berichterstattung</li> <li>Massnahmen zur Mitarbeiterentwicklung</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Nissin Foods Holdings Co., Ltd. (Nahrungsmittel)	Japan	27.3 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unternehmensführung</li> <li>Produkt-Governance</li> <li>E&amp;S-Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5–10% des operativen Ergebnisses sollen in Neugeschäfte mit gesunden Lebensmitteln investiert werden</li> <li>Zertifizierung des Qualitätsmanagements</li> <li>Verbesserte Transparenz in der Berichterstattung</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Albemarle Corp. (Chemie)	USA	26.8 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emissionen, Abwässer und Abfall</li> <li>E&amp;S-Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen</li> <li>Kohlenstoff: Eigene Aktivitäten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reduktion Treibhausgase sowie Wasserverbrauch</li> <li>Verbesserte Transparenz in der Berichterstattung</li> <li>Steigerung des Verbrauchs erneuerbarer Energien</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
FirstEnergy Corp. (Versorgungsunternehmen)	USA	25.6 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kohlenstoff-Eigenbetrieb</li> <li>Geschäftsethik</li> <li>Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reduktion Treibhausgase</li> <li>Verbesserung der Arbeitssicherheit (Auftragnehmer)</li> <li>Massnahmen zur Stärkung der Biodiversität</li> </ul>	GCH, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Hankyu Hanshin Holdings, Inc. (Verkehrswesen)	Japan	27.8 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Produkt-Governance</li> <li>Corporate Governance</li> <li>Emissionen, Abwässer und Abfall</li> <li>Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz</li> <li>Kohlenstoff: Eigene Aktivitäten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reduktion Treibhausgase (Netto Null bis 2051; mittelfristig –46% bis 2031)</li> <li>Stärkung der Governance (Board überwacht ESG-Risiken)</li> </ul>	GIH, GISRI, MO15, MO25, MO35, MO75

## Material Risk Engagement

Unternehmen	Land	Aktuelles ESG-Rating	Engagement-Fokus	Positive Entwicklungen	Investiert in IST Anlagegruppen
BAE Systems Plc (Luft- und Raumfahrt & Verteidigung)	Vereinigtes Königreich	26.3 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produkt-Governance</li> <li>• Kohlenstoff – Produkte und Dienstleistungen</li> <li>• Datenschutz und Sicherheit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• verbesserte Transparenz in der ESG-Berichterstattung</li> <li>• Netto-Null-Ziel</li> <li>• Stärkung der Cyber-Resilienz-Infrastruktur</li> <li>• Prozess zur regelmässigen Bewertung der Produktsicherheit</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
Melrose Industries Plc (Industriekonglomerat)	Vereinigtes Königreich	27.8 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kohlenstoff – Eigenbetrieb</li> <li>• Ressourcenverbrauch</li> <li>• Emissionen, Abwässer und Abfall</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Netto-Null-Transitionsplan mit Zwischenzielen inkl. Berichterstattung</li> <li>• Einbezug der Lieferketten</li> <li>• Reduktionsziele zum Wasserverbrauch</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Dr. Reddy's Laboratories Ltd. (Pharmazeutika)	Indien	26.5 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensführung</li> <li>• Produkt-Governance</li> <li>• Humankapital</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• verbesserte Transparenz in der Berichterstattung</li> <li>• Erhöhung des Anteils erneuerbarer Energien</li> <li>• Einführung einer ESG-Scorecard</li> <li>• Verbesserte Berechnung der Scope-3-Emissionen</li> </ul>	EMMA
Otsuka Holdings Co., Ltd. (Pharmazeutika)	Japan	25.4 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensführung</li> <li>• Humankapital</li> <li>• Unternehmensethik</li> <li>• Produktmanagement</li> <li>• Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• proaktive Information der Mitarbeiter über globale «speak-up»-Weisung</li> <li>• Offenlegung der qualitativen Ziele zur Produktqualität</li> <li>• Qualitätssicherungssystem für Produktequalität und Sicherheit</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Uber Technologies, Inc. (Software und Dienstleistungen)	USA	25.7 (Medium)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Datenschutz und Datensicherheit</li> <li>• Humankapital</li> <li>• Geschäftsethik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• jährliche Berichterstattung zu Vielfalt und Integration</li> <li>• Charta der Ausschüsse wurden überarbeitet</li> <li>• Fokus auf Datenschutz</li> </ul>	GIH, MO15, MO25, MO35, MO75

# Thematisches Engagement

In Ergänzung zum Material Risk Engagement, welches primär ein risikobasiertes Programm darstellt, haben wir uns bewusst für die zusätzliche Teilnahme an einer themenspezifischen Initiative im Bereich Klimaschutz entschieden. Unter der Kategorie Klimawandel startete Sustainalytics im Sommer 2021 das Engagement-Programm «Sustainable Forests and Finance» (Nachhaltige Waldwirtschaft und Finanzierung). Erstmals können wir über ein ganzes Geschäftsjahr berichten.

## Status per September 2023

Sustainalytics publiziert halbjährlich einen Statusbericht über diese Engagement-Initiative, welcher auf der Webseite der IST einsehbar ist.

Die definierten Kernindikatoren (KPIs) für fünf Bereiche (1) Transparenz & Governance, (2) Strategie zur Reduktion der Emissionen, (3) Wald, (4) physische Risiken – Wertschöpfungskette und (5) Management der natürlichen Ressourcen werden für alle drei Kundengruppen gemessen und rapportiert.

### KREDITGEBER:

Die individuellen KPIs haben sich seit Lancierung der Engagementinitiative kontinuierlich verbessert. Sechs von sieben Unternehmen haben sich Ziele zur Emissionsreduktion in ihren Portfolios gesetzt. Strategien für waldwirtschaftsbezogene Risiken bleiben Herausforderungen für den Finanzsektor.

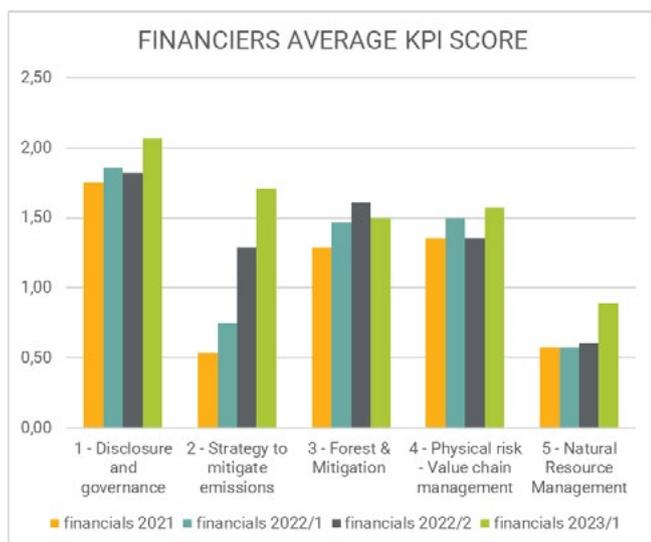


Figure 1: Graphs showing the average KPI score across the financiers in the value chain, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.

### PRODUZENTEN UND HÄNDLER (Mid-Value Chain):

Im Vergleich zu den anderen beiden Gruppen sind die Kennzahlen tiefer, dennoch gab es auch hier substantielle Verbesserungen, insbesondere in Bezug auf die Transparenz, Governance und physische Risiken. Die meisten Unternehmen, innerhalb des Engagementprogramms, haben sich verpflichtet, keine Abholzungen mehr zu betreiben. Zudem führen sie Risikobewertungen durch und verfolgen aktiv die Herkunftsquellen ihrer Rohstoffe.

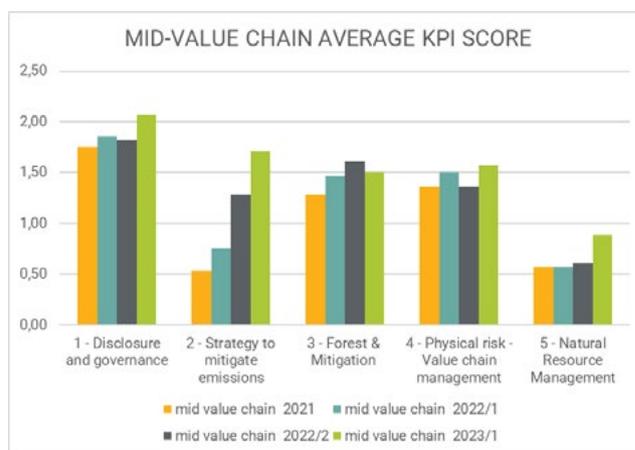


Figure 2: Graphs showing the average KPI score across the Commodity companies in the value chain, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.

### ENDVERBRAUCHER (End-of-Value Chain):

Diese Gruppe erzielt den die höchsten Werte. Fortschritte sind in der Reduktion der Scope 1 und 2 Emissionen feststellbar. Die grösste Herausforderung liegt jedoch nach wie vor in der Rückverfolgbarkeit der Produkte (Lieferketten).

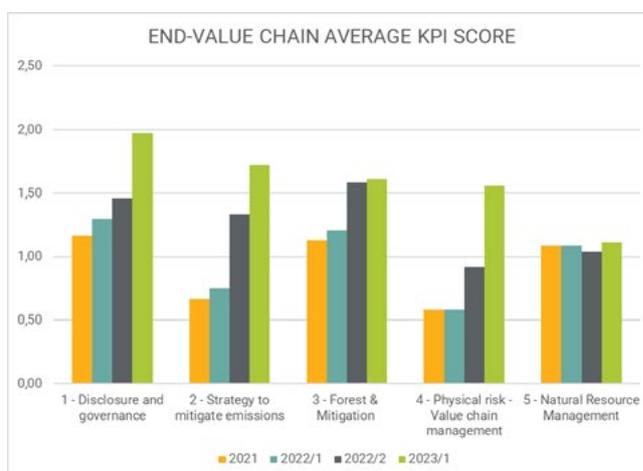


Figure 3: Graphs showing the average KPI score across the end of value chain companies, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.0

## Konzept des Material Risk Engagements (MRE)

### MRE-Ansatz

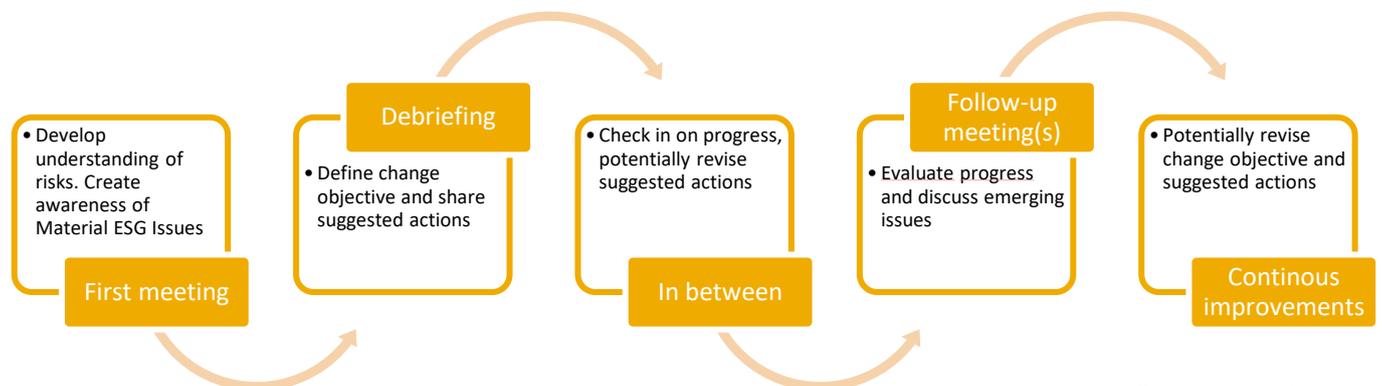
Das Material Risk Engagement von Sustainalytics befasst sich mit Unternehmen, die die höchsten ESG-Risiken aufweisen und diese zu wenig adressieren («unmanaged risks»). Ziel ist es, den langfristigen Wert der Portfoliounternehmen unserer Kunden zu schützen und zu steigern. MRE basiert auf den ESG-Risiko-Ratings von mehr als 4'500 Unternehmen. Das Stewardship-Team von Sustainalytics wird mit Unternehmen in

den Dialog treten, die ein ESG-Risiko-Rating von 30<sup>2</sup> oder mehr ausweisen. Dieser Wert spiegelt das nicht-adressierte ESG-Risiko wider, d. h. je höher die Punktzahl, desto größer das Risiko, dem das Unternehmen ausgesetzt ist. Das Engagement wird durch einen konstruktiven Dialog vorangetrieben. Die Forschungsergebnisse von ESG-Risiken und Kontroversen werden genutzt, um Unternehmen zu ermutigen, Lücken im

Risikomanagement für wesentliche ESG-Themen zu schließen. Reaktionen auf das Engagement, Fortschritte und positive Entwicklungen werden konsequent verfolgt, um zusätzlich zu den Ergebnissen auch die Fähigkeit zur Veränderung zu messen. Verbessert sich ein Unternehmen, indem es die ESG-Risikoeinstufung auf unter 28 (Risiko «medium») bringt, gilt das MRE als abgeschlossen und wird beendet.

### MRE-Prozess

Der Standardprozess von Sustainalytics sieht wie folgt aus:



Quelle: [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

Je nach Unternehmen und der Entwicklung seines Risikoprofils finden zwischen den ausführlichen Gesprächen zusätzliche Interaktionen wie Telefonkonferenzen, E-Mail-Austausch, Teilnahme an Investorengesprächen, Roadshows und Investorentage statt.

<sup>2</sup> Risiken werden als hoch eingestuft, wenn das Rating zwischen 30–40 liegt; liegt es über 40 wird das Risiko als «schwerwiegend» eingestuft.

## Konzept des thematischen Engagements

### Ansatz «Sustainable Forests and Finance»

Dieses thematische Engagement befasst sich mit Klimarisiken und setzt sich für die Reduzierung direkter und indirekter Emissionen im Zusammenhang mit globalen Waldsystemen ein. Das thematische Engagement von Sustainalytics im Bereich nachhaltig bewirtschafteter Wälder und Finanzen konzentriert sich auf drei wichtige Gruppen von Akteuren: (1) Unternehmen, die in Zusammenhang mit Holzwirtschaft, Palmöl- und Kautschukgewinnung, Rinderfarmen und Sojaanbau direkt forstbezogene Emissionen verursachen, (2) deren Kunden und (3) deren Kreditgeber. Dieses Thema zielt auf Unternehmen ab, die in der gesamten Wertschöpfungskette der Forstwirtschaft involviert sind. Mittels wissenschaftlich fundierter Strategien zur Emissionsreduzierung, transparenter klimabezogener Offenlegung und nachhaltiger Praktiken zur Abmilderung der Auswirkungen des Klimawandels sollen positive Entwicklungen ausgelöst werden.

### ZIELE

Am Ende der dreijährigen Projektlaufzeit sollten die Unternehmen nachgewiesen haben, wie ihre Massnahmen im Bereich Klimawandel und forstwirtschaftliche Aktivitäten mit internationalen Offenlegungsstandards und wissenschaftlich fundierten Zielen im Einklang stehen, die auf einen 1,5-Grad-Übergangspfad oder darüber

hinaus abzielen und wie sie sich aktiv an der Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele (UN SDGs) beteiligen. Auf einer zweiten Ebene zielt das Engagement darauf ab, die Integration naturbezogener Risiken und Offenlegungen in die Berichterstattung, die strategische Planung und das Risikomanagement zu fördern, um eine langfristige Wertsteigerung in der forstwirtschaftlichen Wertschöpfungskette zu erreichen.

### VORGEHEN

Das auf drei Jahre angelegte Engagement wird sich an etwa 20 Unternehmen aus den drei Kategorien richten, die den Klimawandel in der forstwirtschaftlichen Wertschöpfungskette beeinflussen:

- Produzenten und Händler von mit Risiken behafteten Waldrohstoffen (zum Beispiel Holz, Palmöl, Kautschuk und Soja)
- Banken, die diese Geschäfte finanzieren, wobei der Schwerpunkt auf dem Kreditgeschäft liegt
- Endverbraucher von Waldrohstoffen

Ein weiteres Ziel ist es, einen weiteren reichenden und nicht auf die Zielunternehmen beschränkten positiven Effekt zu erzielen (Nachahmereffekt). Um den Fortschritt und die Auswirkungen des Engagements zu messen, wird eine Reihe zukunftsorientierter Kern- und Unterindikatoren angewandt, die die Schlüsselthemen widerspiegeln:

- Finanzierung der Forstwirtschaft und anderer Industrien, die stark mit Entwaldung und Waldbewirtschaftung verbunden sind
- Erhöhte Transparenz und Offenlegung
- Langfristige wissenschaftsbasierte Ziele
- Innovation
- Erfassung des physischen Risikos in der gesamten Lieferkette

**IST Investmentstiftung**

**IST2 Investmentstiftung**

**IST3 Investmentstiftung**

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | istfunds.ch

**IST Fondation d'investissement**

**IST2 Fondation d'investissement**

**IST3 Fondation d'investissement**

Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | istfunds.ch