



2023

Rapport sur l'engagement ESG



Impressum

Rédaction Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout atelierfehr, Uster

Images Photo de couverture : Tarnero, stock.adobe.com

Page 12 : kanesuan, stock.adobe.com

Tirage / Impression Publication en ligne en français et allemand

Sommaire

Executive Summary	4
Introduction	6
Material Risk Engagement	7
Thèmes d'engagement	7
Répartition	9
Evolution positive	10
Engagement terminé avec succès	13
Engagement thématique	15
Etat en septembre 2023	15
Annexes	16
Annexe 1 : Concept Material Risk Engagement (MRE)	16
A1.1 Approche MRE	16
A1.2 Processus MRE	16
Annexe 2 : Concept Engagement thématique	17
A2.1 Approche Sustainable Forests and Finance	17

Executive Summary

IST Fondation d'investissement exerce ses droits d'actionnaire depuis de nombreuses années déjà, d'une part en exerçant activement ses droits de vote (les rapports annuels y relatifs sont publiés sur istfunds.ch) et d'autre part en dialoguant avec des entreprises cotées dans le cadre d'un engagement collaboratif. En collaboration avec Sustainalytics, les résultats suivants ont été obtenus pendant l'exercice clôturé au 30 septembre 2023 :

Material Risk Engagement (MRE) (programme de Sustainalytics)

IST investit dans 189 entreprises avec lesquelles Sustainalytics a engagé un dialogue sur les thèmes ESG.

Une amélioration a été observée pour 58 d'entre elles (80 pour l'exercice précédent).

Les initiatives d'engagement ont pu être clôturées avec 12 sociétés grâce à une amélioration de leur notation de risque ESG.



189 engagements actifs à la mi-décembre 2023

(Sustainalytics a engagé le dialogue avec 491 entreprises au total)



58 changements de comportement positifs

(sur 189 entreprises affichant une évolution positive)



12 engagements terminés sur une note positive

(pendant l'exercice comptable IST écoulé)



Plus de 1600 appels téléphoniques et courriels

(par Sustainalytics)



Plus de 240 réunions

(par Sustainalytics)

Engagement thématique : sylviculture durable

IST soutient l'initiative d'engagement « Forêts et finance durables » lancée à l'été 2021 pour une période de 3 ans par Sustainalytics. Les groupes de placements de la fondation sont investis dans 15 des 22 entreprises pour lesquelles un engagement actif est en cours. Pour 6 d'entre elles, Sustainalytics signale une évolution positive dans le cadre du dialogue sur l'engagement.

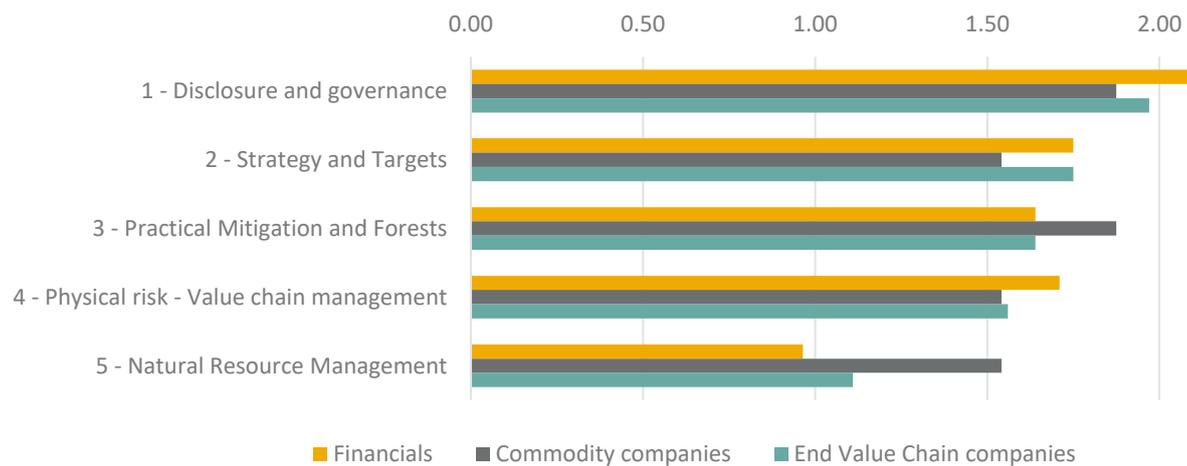
L'objectif de ce programme d'engagement consiste à réduire les émissions dans les systèmes alimentaire mondiaux et d'intégrer les risques naturels dans la planification stratégique des entreprises concernées.

Les 22 entreprises sélectionnées ont été identifiées au sein des trois principaux groupes cibles sur l'ensemble de la chaîne de valeur agricole : (1) les entreprises qui génèrent directement des émissions en exploitant les forêts (industrie du bois, production d'huile de palme ou de caoutchouc, élevage de bovins et culture du soja), (2) leurs clients et (3) leurs bailleurs de fonds. Le dialogue a été engagé avec toutes les entreprises.

Au cours des 12 derniers mois, Sustainalytics a organisé 37 réunions ou conférences téléphoniques d'engagement avec les entreprises concernées et a eu plus de 450 interactions par e-mail.

Score moyen par secteur dans la chaîne de création de valeur

Source : www.sustainalytics.com



Les entreprises concernées obtiennent les indicateurs clés les plus élevés sur la chaîne de création de valeur en terme de transparence et de gouvernance. Les exigences légales et réglementaires en matière de reporting y contribuent largement.

Des améliorations des mesures définies ont été constatées pour les 3 groupes (cf détails en page 15, «Etat en septembre 2023»).

Introduction

Processus d'engagement



* Evaluation de l'ajout à la liste des exclusions

IST considère le dialogue avec les entreprises afin d'induire un changement de comportement dans le domaine ESG comme la première et plus importante étape, mais aussi comme un complément utile à l'exclusion d'entreprises de l'univers d'investissement. Nous sommes convaincus qu'à long terme, l'exercice d'une influence sur le comportement ESG des entreprises favorisera davantage la transition vers une économie climatiquement neutre et durable que la simple exclusion des sociétés affichant une forte empreinte carbone. Nous prenons par ailleurs en compte tous les facteurs ESG (E: environnement; S: social et G: gouvernance) dans le cadre de nos activités d'investissement. Le refus de coopérer dans le cadre du dialogue ESG ou la violation des standards internationaux en vigueur peut entraîner l'inscription de l'entreprise concernée sur la liste des exclusions.

Du fait de notre taille, nous avons décidé d'exercer nos activités d'engagement conjointement avec d'autres investisseurs. Nous avons évalué divers prestataires dans le domaine de l'engagement avant

de porter notre choix sur Sustainalytics. Les aspects suivants nous ont convaincus :

- L'approche structurée et basée sur les risques de Sustainalytics
- La répartition mondiale des entreprises pour lesquelles Sustainalytics calcule une notation ESG
- Le renom mondial de Sustainalytics en tant que prestataire de services¹
- Il s'agit d'un complément judicieux aux initiatives auxquelles une partie de notre clientèle et de nos gérants externes participent.

En 2024 et après une période de trois ans, il est prévu de procéder à une évaluation avec Sustainalytics et de définir l'orientation future.

En collaboration avec Sustainalytics, IST poursuit deux stratégies d'engagement :

Material Risk Engagement

Un dialogue est recherché avec les entreprises dont le risque ESG est élevé selon la méthodologie de Sustainalytics, puis des améliorations sont proposées et font l'objet d'un suivi.

Engagement thématique

IST soutient l'initiative « Forêts et finances durables » (Sustainable Forests and Finance). L'objectif est de convaincre par le dialogue les producteurs (huile de palme, soja, viande) des régions de forêts tropicales, les intermédiaires et les banques qui financent ces activités d'adopter une gestion durable. Les gestionnaires externes chargés de gérer nos groupes de placements mettent en œuvre leur propre programme d'engagement et établissent un rapport à ce sujet, en complément aux initiatives auxquelles IST a adhéré. Les factsheets ESG publiées sur istfunds.ch renseignent, pour chaque groupe de placements, sur les approches ESG, y. c. sur l'engagement desdits gestionnaires. Ceci s'inscrit en complément aux initiatives dans lesquelles IST est engagée.

¹ Sustainalytics (fait partie de Morningstar) est l'une des principales sociétés indépendantes de recherche, d'analyse et de notation en matière de questions environnementales, sociales et de gouvernance. Son objectif est d'aider les investisseurs du monde entier à développer et à mettre en œuvre des stratégies d'investissement responsables. Depuis plus de 30 ans, l'entreprise est un pionnier du développement de solutions innovantes de haute qualité répondant aux besoins en constante évolution des investisseurs internationaux. Sustainalytics collabore avec des centaines de gestionnaires d'actifs et de fonds de pension de premier plan qui intègrent des informations et des évaluations ESG et de gouvernance d'entreprise dans leurs processus d'investissement. Avec 17 bureaux dans le monde, Sustainalytics emploie plus de 800 analystes disposant d'une expertise pluridisciplinaire variée dans plus de 40 groupes sectoriels. Vous trouverez de plus amples informations sous www.sustainalytics.com.

Material Risk Engagement

IST participe au Material Risk Engagement de Sustainalytics depuis juillet 2021.

Thèmes d'engagement

La collaboration avec les entreprises dans le cadre du programme MRE se concentre sur les thèmes ESG qui ont été les moins abordés et couvre en général différents aspects pertinents, dont les principaux sont récapitulés dans le tableau cidessous.

Près d'un tiers de l'engagement se concentre sur la transparence, la décarbonisation et la gouvernance ESG. Un processus d'évaluation des risques robuste constitue la base d'une gestion efficace des risques ESG. Dès qu'une entreprise a conscience des risques auxquels elle s'expose, elle peut engager des mesures visant à les atténuer. La pratique montre que la transparence et une divulgation systématique constituent une forte incitation à engager des mesures dans le

domaine de la durabilité. Outre la divulgation des aspects ESG, la décarbonisation et la gouvernance ESG, les thèmes liés à la qualité des produits, à l'eau, à l'éthique commerciale et aux communautés sont également au centre de l'attention.

Source : 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

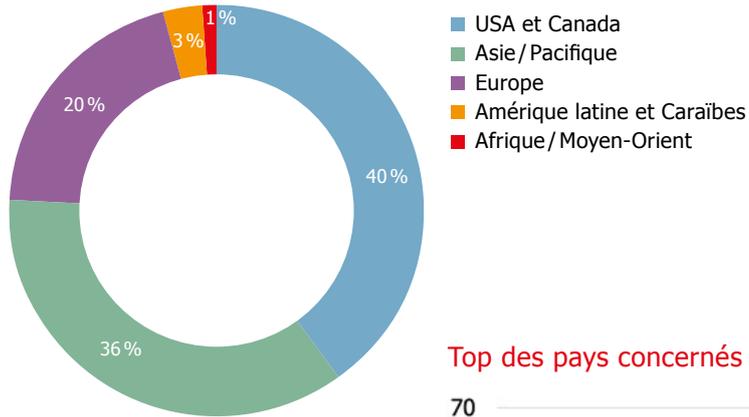
	ENGAGEMENT TOPICS	ENGAGEMENTS
	Natural Resource Use	15
	Data Privacy and Security	13
	Land Pollution and Spills	12
	Child Labour	9
	Marketing Practices	9
	Forced Labour	3
	Weapons	3
	Circular Economy	2
	High-Risk Territories	2
	Shareholders Rights	2
	Air Pollutant Emissions	1
	Just Transition	1

Source : www.sustainalytics.com

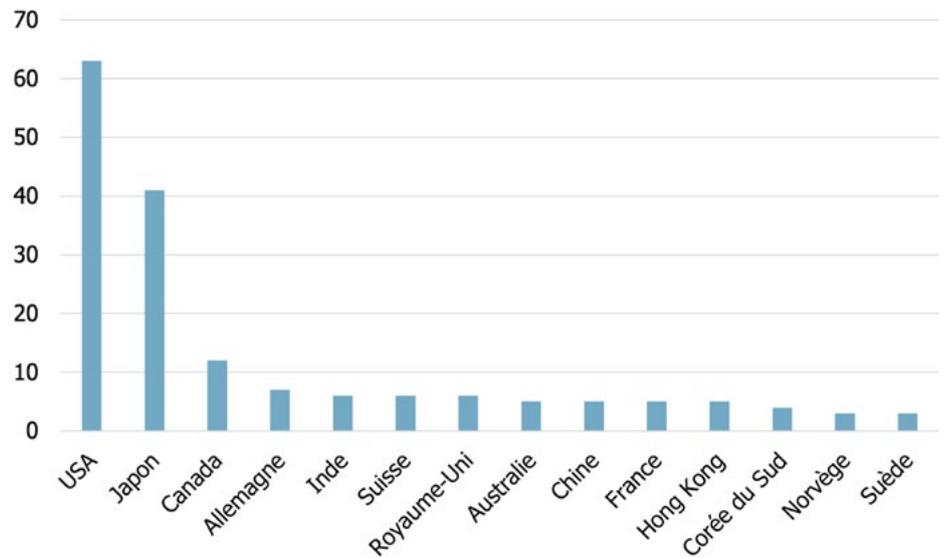
Répartition

La répartition géographique de la domiciliation des entreprises engagées dans le processus d'engagement montre une nette focalisation sur l'Asie/Pacifique et l'Amérique du Nord, puis ensuite l'Europe.

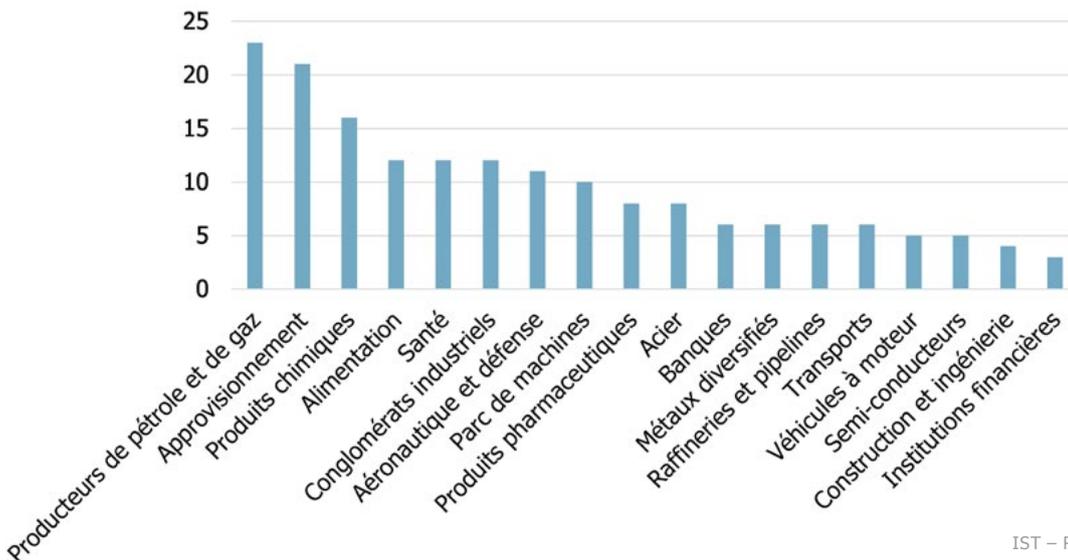
Répartition géographique



Top des pays concernés



Top des secteurs concernés



Evolution positive

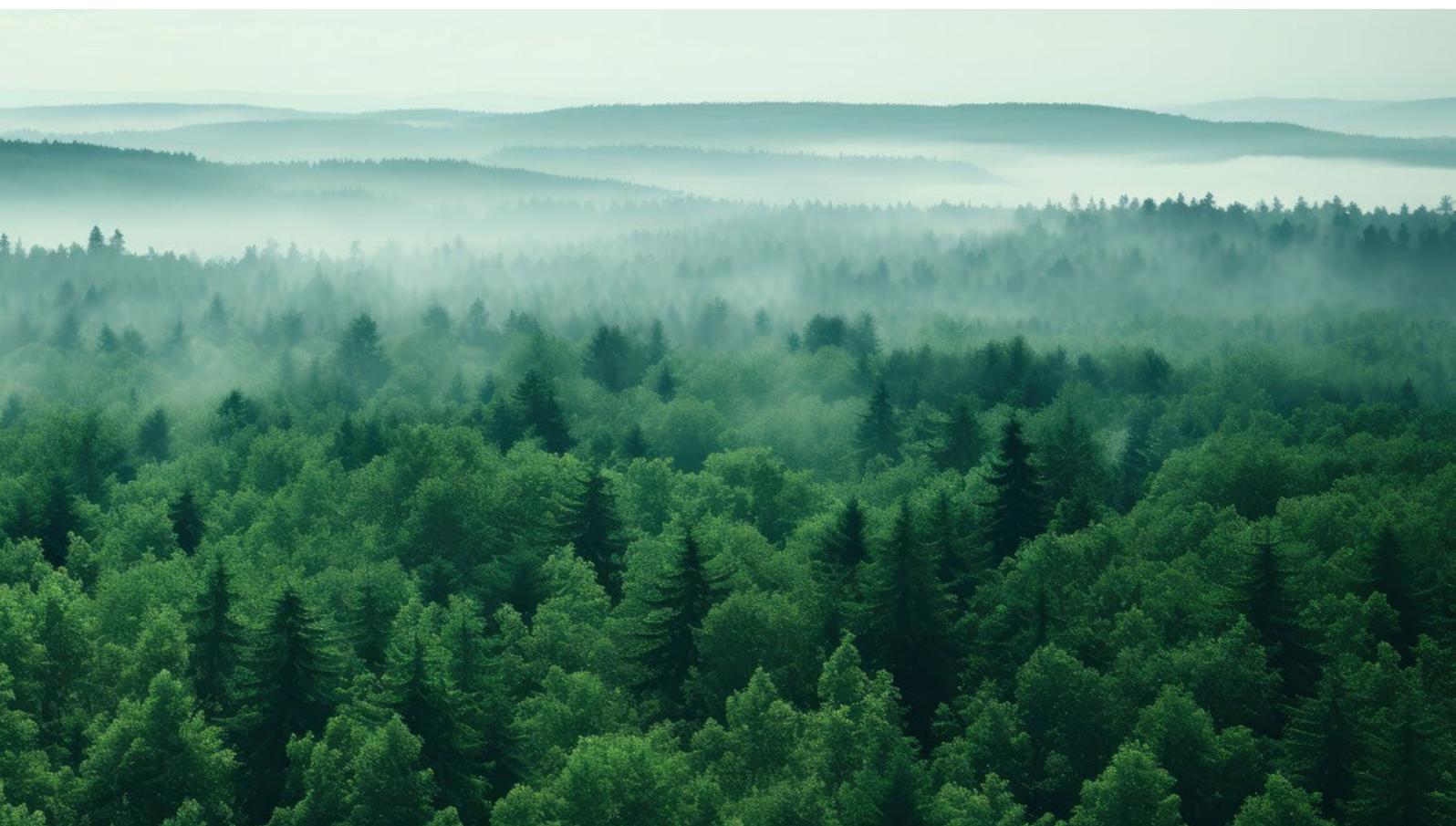
IST investit dans les entreprises suivantes qui ont réalisé des progrès dans le domaine ESG :

Entreprise	Pays	Catégorie de risque ESG	Motif	Progrès réalisés en matière environnementale	Détenue par les groupes de placements IST
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

Entreprise	Pays	Catégorie de risque ESG	Motif	Progrès réalisés en matière environnementale	Détenue par les groupes de placements IST
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

Entreprise	Pays	Catégorie de risque ESG	Motif	Progrès réalisés en matière environnementale	Détenue par les groupes de placements IST
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



Engagement terminé avec succès

Le processus d'engagement ESG pour les douze entreprises suivantes détenues dans les portefeuilles d'IST a pu être clôturé avec succès pendant l'exercice comptable arrêté au 30 septembre 2023 :

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

Material Risk Engagement

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

Engagement thématique

En complément au Material Risk Engagement, un programme essentiellement basé sur les risques, nous participons également à une initiative thématique dans le domaine de la protection du climat. Dans la catégorie changement climatique, Sustainalytics a lancé à l'été 2021 le programme d'engagement « Sustainable Forests and Finance » (Forêts et finance durables).

Etat en septembre 2023

Sustainalytics publie un rapport semestriel sur l'état de cette initiative d'engagement qui peut être consulté sur notre site istfunds.ch.

Les indicateurs clés de performance (KPI) définis pour 5 domaines (1) transparence & gouvernance, (2) stratégie de réduction des émissions, (3) forêt, (4) risques physiques – chaîne de valeur et (5) gestion des ressources naturelles sont mesurés et rapportés pour les 3 groupes de clients.

BAILLEURS DE FONDS :

Les indicateurs clés de performance individuels se sont continuellement améliorés depuis le lancement de l'initiative d'engagement. Six entreprises sur sept se sont fixé des objectifs de réduction des émissions dans leur portefeuille. Les stratégies de gestion des risques liés à la forêt restent un défi pour le secteur financier.

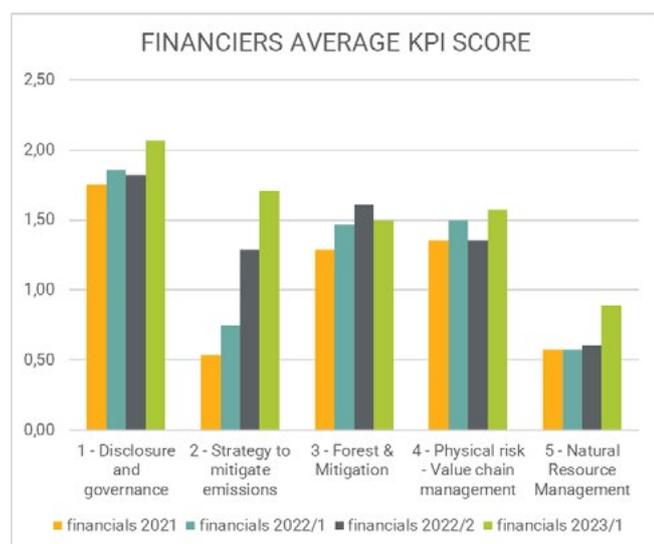


Figure 1: Graphs showing the average KPI score across the financiers in the value chain, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.

PRODUCTEURS ET NEGOCIANTS (Mid-Value Chain) :

Par rapport aux deux autres groupes, les indicateurs sont plus bas, mais des améliorations substantielles ont tout de même été constatées, notamment en ce qui concerne la transparence, la gouvernance et les risques physiques. La plupart des entreprises du programme d'engagement se sont engagées à ne plus pratiquer la déforestation. De plus, elles effectuent des évaluations des risques et suivent activement les sources d'approvisionnement de leurs matières premières.

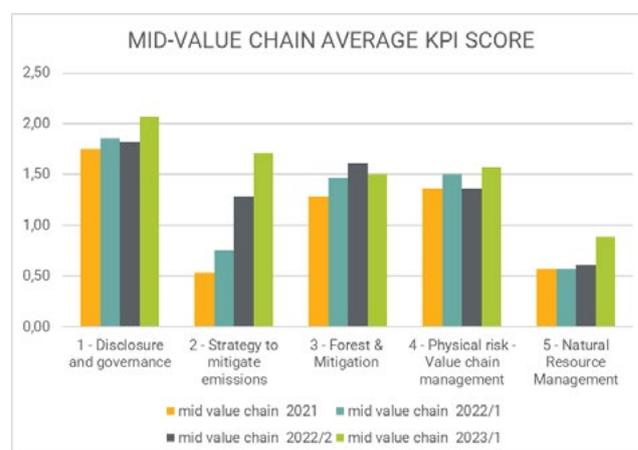


Figure 2: Graphs showing the average KPI score across the Commodity companies in the value chain, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.

CONSOMMATEURS FINAUX (End-of-Value Chain) :

Ce groupe obtient les valeurs les plus élevées. Des progrès peuvent être constatés dans la réduction des émissions de Scope 1 et 2. Le plus grand défi reste toutefois la traçabilité des produits (chaînes d'approvisionnement).

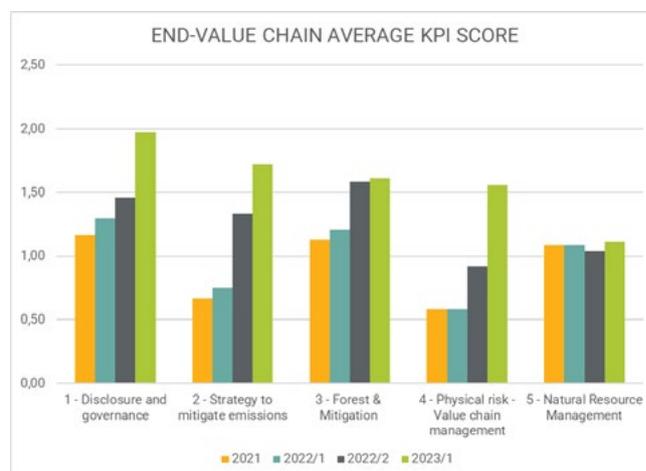


Figure 3: Graphs showing the average KPI score across the end of value chain companies, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.0

Annexe 1 : Concept Material Risk Engagement (MRE)

A1.1 Approche MRE

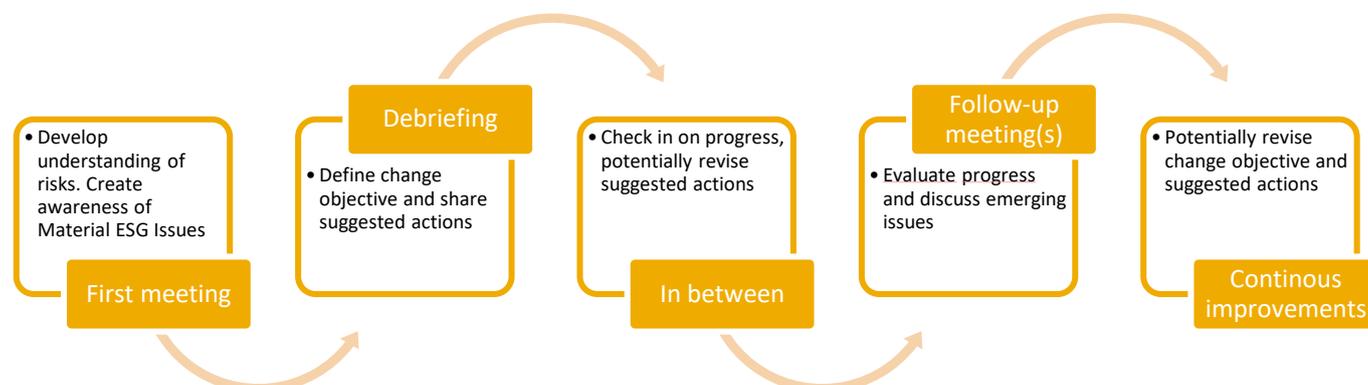
Le Material Risk Engagement de Sustainalytics vise les entreprises qui présentent les risques ESG les plus élevés, mais ne les gèrent pas de manière satisfaisante (« risques non gérés »). L'objectif est de préserver et d'augmenter la valeur à long terme des entreprises figurant dans les portefeuilles de nos clients. Le MRE se base sur les notations de risque ESG de plus de 4500 entreprises. L'équipe dédiée de Sustainalytics engage le dialogue avec les

entreprises qui affichent une notation de risque ESG de 30² ou supérieure. Cette valeur reflète le risque ESG non géré; les risques auxquels l'entreprise est exposée sont d'autant plus importants que le nombre de points est élevé. L'engagement passe par un dialogue constructif. Les résultats des recherches sur les risques ESG et les controverses sont exploités pour encourager les entreprises à combler les lacunes dans la gestion des

risques en lien avec les principaux thèmes ESG. Les réactions de l'entreprise, les progrès et les améliorations sont suivis attentivement afin de mesurer la capacité de changement en plus des résultats obtenus. Le MRE est considéré comme terminé lorsqu'une entreprise est en mesure de réduire sa note de risque ESG en dessous de 28 (risque moyen). Le processus d'évaluation prend ainsi fin.

A1.2 Processus MRE

Le processus standard de Sustainalytics se présente comme suit :



Source : www.sustainalytics.com

Selon l'entreprise et l'évolution de son profil de risque, des interactions supplémentaires ont lieu en plus du dialogue, par exemple des vidéoconférences, des échanges de courriels, des participations à des réunions d'investisseurs, des présentations itinérantes et des journées des investisseurs.

² Les risques sont jugés élevés lorsque la notation est comprise entre 30 et 40; si elle est supérieure à 40, le risque est considéré comme « grave ».

Annexe 2 : Concept Engagement thématique

A2.1 Approche Sustainable Forests and Finance

Cet engagement thématique porte sur les risques climatiques et vise à réduire les émissions directes et indirectes émises par les systèmes forestiers mondiaux. L'engagement thématique de Sustainalytics dans le domaine des forêts et de la finance durables se concentre sur trois groupes d'acteurs principaux : (1) les entreprises qui génèrent directement des émissions en exploitant les forêts (foresterie, production d'huile de palme ou de caoutchouc, élevages bovins et culture du soja), (2) leurs clients et (3) leurs bailleurs de fonds. Il vise les entreprises impliquées dans l'ensemble de la chaîne de valeur de la sylviculture. L'objectif est d'engendrer des évolutions positives à l'aide de stratégies de réduction des émissions scientifiquement fondées, d'une information transparente sur le climat et de pratiques durables susceptibles d'atténuer les effets du changement climatique.

OBJECTIFS

Au terme des trois ans que dure le projet, les entreprises devraient avoir démontré que leurs mesures dans le domaine de la protection du climat et de la sylviculture sont conformes aux normes internationales de divulgation et aux objectifs scientifiquement fondés visant une trajectoire de transition climatique de 1,5 degré ou moins, et comment elles contribuent activement à la réalisation des objectifs de développe-

ment durable des Nations unies (ODD). A un deuxième niveau, l'engagement vise à promouvoir l'intégration des risques et des divulgations liés à l'environnement dans les rapports, la planification stratégique et la gestion des risques afin de créer une valeur ajoutée durable dans les chaînes de valeur de la foresterie.

PROCEDURE

Cet engagement sur trois ans concernera une vingtaine d'entreprises des trois catégories qui ont une influence sur le changement climatique dans la chaîne de valeur de la sylviculture:

- Les producteurs et négociants de matières premières forestières dont les activités présentent des risques (par ex. bois, huile de palme, caoutchouc et soja)
- Les banques qui financent ces activités, principalement sous la forme de crédits
- Les consommateurs finaux de matières premières forestières

Un autre objectif est d'obtenir un effet positif sur d'autres acteurs du marché au-delà des entreprises visées (effet d'imitation). Les progrès et l'impact de l'engagement sont mesurés à l'aide d'une série d'indicateurs primaires et secondaires orientés vers l'avenir et reflétant les thèmes clés :

- Financement de la sylviculture et d'autres industries étroitement associées à la déforestation et à la gestion des forêts
- Transparence accrue et divulgation
- Objectifs à long terme basés sur la science
- Innovation
- Identification du risque physique tout au long de la chaîne d'approvisionnement

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