



2022

Rapport sur l'engagement ESG



Sommaire

| | |
|----------------------------------|----|
| Executive Summary | 4 |
| Introduction | 6 |
| Material Risk Engagement | 7 |
| Thèmes d'engagement | 7 |
| Répartition géographique | 8 |
| Evolution positive | 9 |
| Engagement terminé avec succès | 11 |
| Engagement thématique | 12 |
| Etat en septembre 2022 | 12 |
| Annexe | 13 |
| Concept Material Risk Engagement | 13 |
| Approche | 13 |
| Processus | 13 |
| Concept Engagement thématique | 14 |
| Sustainable Forests and Finance | 14 |

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 :

Material Risk Engagement (MRE) (programme de Sustainalytics)

IST investit dans 198 entreprises avec lesquelles Sustainalytics a engagé un dialogue sur les thèmes ESG. Cela correspond à une augmentation de 50 sociétés, soit 33 %. Une amélioration a été observée pour 80 d'entre elles (24 pour l'exercice précédent) depuis l'adhésion d'IST au programme MRE de Sustainalytics.



198 engagements actifs à la mi-novembre 2022

(Sustainalytics a engagé le dialogue avec 365 entreprises au total)



80 changements de comportement positifs

(sur 198 entreprises affichant une évolution positive)



4 engagements terminés sur une note positive

(pendant l'exercice comptable IST écoulé)



Plus de 1919 appels téléphoniques et courriels

(par Sustainalytics)



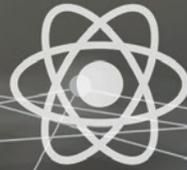
243 réunions
(par Sustainalytics)

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 17 des 22 entreprises pour lesquelles un engagement actif est en cours. Les 22 entreprises sélectionnées ont été identifiées au sein des trois principaux groupes cibles : (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.

Les entreprises qui n'ont pas réagi de manière coopérative aux premières demandes d'entretien ont reçu une « Investor Letter », qui a motivé certaines d'entre elles à participer au programme d'engagement. Certaines ont été échangées avec d'autres entreprises du même secteur et de la même région.

Des améliorations des mesures définies ont été constatées pour les 3 groupes (cf détails au chapitre 3.2.)



Introduction

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 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.

Processus d'engagement



* Evaluation de l'ajout à la liste des exclusions

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 possédant 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 et peut désormais et pour la première fois rendre compte de ses activités d'engagement sur un exercice complet.

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 ci-dessous. Près d'un tiers de l'engagement se concentre sur la transparence et l'évaluation des risques. 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, les thèmes climatiques ou liés aux émissions de carbone sont également au centre de l'attention.

La gouvernance des produits est une autre priorité, car elle implique souvent de nombreuses obligations pour les entreprises et les investisseurs.

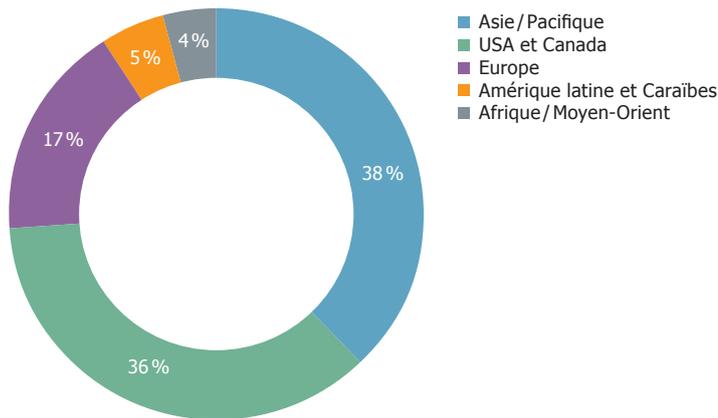
| TOPICS | | NUMBER OF ENGAGEMENTS |
|---|-------------------------------------|-----------------------|
|  | Risk Assessment and ESG Disclosure | 91 |
|  | Carbon Risk Management | 61 |
|  | Product Governance | 41 |
|  | Emissions, Effluents, and Waste | 21 |
|  | Corporate Governance | 14 |
|  | Occupational Health and Safety | 11 |
|  | Community relations | 11 |
|  | E&S Impact of Products and Services | 10 |
|  | ESG Integration in Financials | 8 |
|  | Business Ethics | 7 |
|  | Human capital | 6 |
|  | Land Use and Biodiversity | 4 |
|  | Resource use | 3 |
|  | Data Privacy and Security | 2 |

Source : www.sustainalytics.com

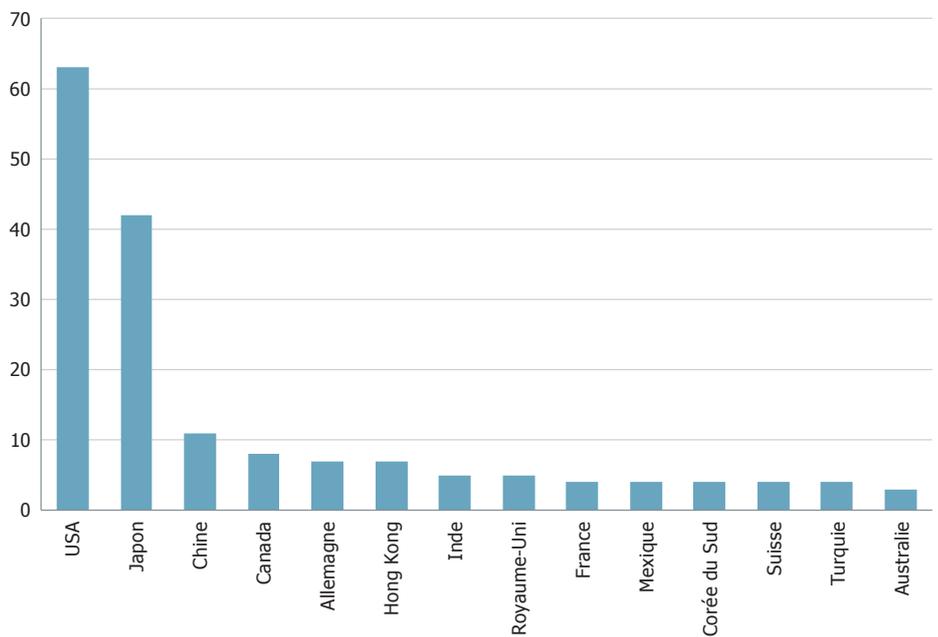
Répartition géographique

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



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 |
|--|--------------------------|-------------------------|---|--|---|
| Aker BP ASA | Norway | High | Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure | Good | MO25, MO75, GIH, MO35, MO15, MO30 |
| Barrick Gold Corp. | Canada | High | Focus on Emissions, Effluents and Waste and Community Relations | Good | MO25, MO75, GIH, MO35, MO15 |
| BRF SA | Brazil | High | Focus on E&S Impact of Products and Services and Land Use and Bio-diversity | Good | MO25, MO35, MO15, MO30 |
| CEZ as | Czech Republic | High | Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste | Excellent | EMMA |
| CF Industries Holdings, Inc. | United States of America | High | Focus on Carbon and Resource Use | Good | ASMC, GSMC, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15 |
| China Construction Bank Corp. | China | High | Focus on ESG Integration Financials | Excellent | MO25, MO35, MO15, EMMA, MO30 |
| China Petroleum & Chemical Corp. | China | Severe | Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste | Good | EMMA |
| China Resources Cement Holdings Ltd. | Hong Kong | Medium | Focus on Carbon Own Operations | Good | MO25, MO75, MO35, MO15, MO30 |
| China Resources Power Holdings Co., Ltd. | Hong Kong | Severe | Focus on Carbon Own Operations | Good | MO25, MO75, MO35, MO15, MO30, GSMC |
| 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 | GISRI, GIH, EISRI, MO35, MO15, MO30 |
| Emera, Inc. | Canada | High | Focus on Emissions, Effluents and Waste | Good | GIH, MO35, MO15 |
| FMC Corp. | United States of America | High | Focus on Emissions, Effluents and Waste and Community Relations | Good | GIH, MO35, MO15, MO30 |
| General Electric Co. | United States of America | Severe | Focus on Corporate Governance | Excellent | GCH, GIH, MO35, MO15 |
| Glencore Plc | Switzerland | High | Focus on Community Relations | Good | GIH, MO35, MO15, MO30 |
| Gruma SAB de CV | Mexico | Severe | Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure | Good | MO35, MO15, MO30 |
| Grupo Bimbo SAB de CV | Mexico | High | Focus on Corporate Governance | Good | EMMA |
| Hitachi Ltd. | Japan | High | Focus on Corporate Governance | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Idemitsu Kosan Co., Ltd. | Japan | High | Focus on Carbon Products and Services | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Jardine Matheson Holdings Ltd. | Bermuda | High | Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure | Good | GIH, MO35, MO15 |
| JFE Holdings, Inc. | Japan | High | Focus on Community Relations | Good | GISRI, GIH, MO35, MO15 |
| MISUMI Group, Inc. | Japan | High | Focus on Product Governance | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Mitsubishi Chemical Group Corp. | Japan | High | Focus on Carbon Own Operations | Good | GISRI, 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 |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|---|--|---|
| Nippon Paint Holdings Co., Ltd. | Japan | High | Focus on E&S Impact of Products and Services | Good | GIH, MO35, MO15, MO25, MO75, MO30, GSMC |
| Nissan Motor Co., Ltd. | Japan | High | Focus on Carbon Products and Services | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Nissin Foods Holdings Co., Ltd. | Japan | Medium | Focus on Corporate Governance | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Northern Star Resources Ltd. | Australia | High | Focus on Emissions, Effluents and Waste and Resource Use | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Otsuka Holdings Co., Ltd. | Japan | High | Focus on ESG Disclosure | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Parkland Corp. | Canada | High | Focus on Carbon and Emissions, Effluents and Waste | Excellent | GISRI, GIH, MO35, MO15 |
| POSCO Holdings Inc. | South Korea | High | Focus on Risk Assessment and Corporate Governance | Good | WOB, MO25, MO75, MO35, MO15, MO30 |
| Post Holdings, Inc. | United States of America | Severe | Focus on E&S Impact of Products and Services | Excellent | WOB, MO25, MO75, MO35, MO15, MO30 |
| Power Assets Holdings Ltd. | Hong Kong | High | Focus on Risk Assessment and ESG Disclosure | Excellent | GIH, MO35, MO15 |
| Raytheon Technologies Corp. | United States of America | High | Focus on Product Governance | Good | GCH, GIH, MO35, MO15 |
| Saudi Arabian Oil Co. | Saudi Arabia | Severe | Focus on Emissions, Effluents and Waste and Community Relations | Good | MO25, MO75, MO35, MO15, EMMA, MO30 |
| Sekisui Chemical Co., Ltd. | Japan | High | Focus on Business Ethics | Good | MO35, MO15 |
| Stryker Corp. | United States of America | Medium | Focus on Product Governance | Good | OA, OAH, GCH, GIH, MO35, MO15, MO30 |
| SUMCO Corp. | Japan | Medium | Focus on Corporate Governance | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Sumitomo Chemical Co., Ltd. | Japan | High | Focus on Corporate Governance | Good | GISRI, GIH, MO35, MO15 |
| Swire Pacific Ltd. | Hong Kong | High | Focus on Product Governance | Good | GISRI, GIH, MO35, MO15 |
| Textron, Inc. | United States of America | High | Focus on Product Governance | Good | MO30 |
| The Boeing Co. | United States of America | High | Focus on Product Governance | Good | GCH, MO25, MO75, GIH, MO35, MO15 |
| The Kansai Electric Power Co., Inc. | Japan | High | Focus on Community Relations | Good | GIH, MO35, MO15 |
| The Mosaic Co. | United States of America | High | Focus on E&S Impact of Products and Services | Good | GIH, MO35, MO15, MO30 |
| Tobu Railway Co., Ltd. | Japan | High | Focus on Carbon Own Operations | Good | GIH, MO35, MO15 |
| TransDigm Group, Inc. | United States of America | High | Focus on Risk Assessment and Corporate Governance | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Uber Technologies, Inc. | United States of America | Medium | Focus on Business Ethics | Good | GIH, MO35, MO15 |
| UGI Corp. | United States of America | High | Focus on Carbon Own Operations | Good | GIH, MO35, MO15 |
| Vistra Corp. | United States of America | High | Focus on Carbon Own Operations | Good | GIH, MO35, MO15, MO30 |

Engagement terminé avec succès

Le processus d'engagement ESG pour les quatre entreprises suivantes détenues dans les portefeuilles d'IST a pu être clôturé avec succès pendant l'exercice comptable 2021 / 2022 :

| Entreprise | Notation ESG actuelle | Priorité de l'engagement | Evolutions positives | Détenue par les groupes de placements IST |
|---|-----------------------|--|--|---|
| Alcon SA, Suisse (secteur médical) | 24.5 (moyenne) | <ul style="list-style-type: none"> Gouvernance des produits et d'entreprise Ethique commerciale Personnel | <ul style="list-style-type: none"> Meilleure transparence (gouvernance des produits & éthique commerciale) via rapport sur la responsabilité de l'entreprise Diminution de fluctuation du personnel Notation ESG plus basse | ASI, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75, ASPI |
| Olympus Corp., Japon (technique médicale) | 25.8 (moyenne) | <ul style="list-style-type: none"> Gouvernance des produits et d'entreprise Personnel | <ul style="list-style-type: none"> Gestion des risques ESG et reporting améliorés Gouvernance des produits renforcée avec l'arrivée d'un nouveau Chief Quality Officer Notation ESG plus basse | GIH, MO15, MO35 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile, Chili (chimie) | 28.6 (moyenne) | <ul style="list-style-type: none"> Relations avec la société Propres émissions de dioxyde de carbone Gouvernance d'entreprise Emissions, eaux usées, déchets | <ul style="list-style-type: none"> Amélioration du contrôle et de la transparence de l'extraction du pétrole et de la consommation d'eau Engagement dans les communautés et rapports y relatifs Notation ESG plus basse | EMMA |
| Zimmer Biomet Holdings Inc., USA (technique médicale) | 27.3 (moyenne) | <ul style="list-style-type: none"> Gouvernance des produits et d'entreprise Ethique commerciale Personnel | <ul style="list-style-type: none"> Transparence et reporting améliorés Processus de lanceur d'alerte renforcé Notation ESG plus basse | GIH, MO15, MO30, MO35 |

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). Pour la première fois, nous pouvons rendre compte d'un exercice complet.

Etat en septembre 2022

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.

BAILLEUR DE FONDS :

Les indicateurs clés de performance se sont améliorés, passant d'une valeur de 5.5 à 6.7. L'augmentation la plus importante concerne la stratégie de réduction des émissions.

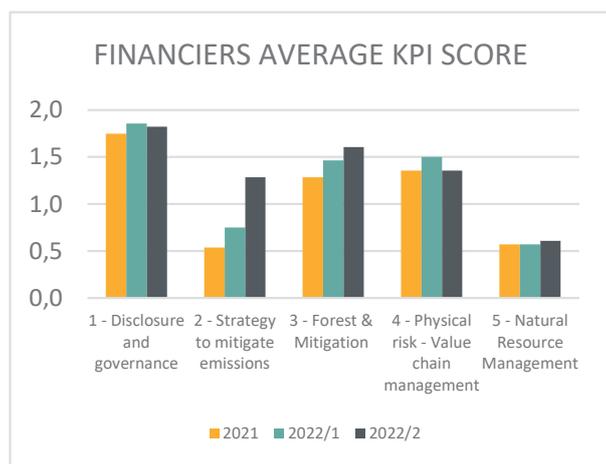


Figure 1: Graphs showing the average KPI score across the financiers in the value chain, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.

PRODUCTEURS ET NEGOCIANTS (Mid-Value Chain) :

Les indicateurs de performance sont plus bas, comparés aux deux autres groupes. Toutefois, on constate ici une amélioration des chiffres au niveau consolidé de 4.6 à 6.3.

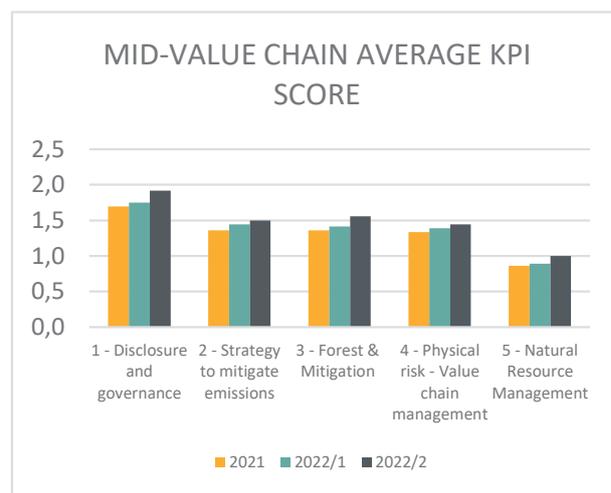


Figure 2: Graphs showing the average KPI score across the commodity companies in the value chain, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.

CONSOMMATEURS FINAUX (End-of-Value Chain) :

Ce groupe obtient la valeur la plus élevée et en légère progression avec 7.4 contre 6.6 précédemment.

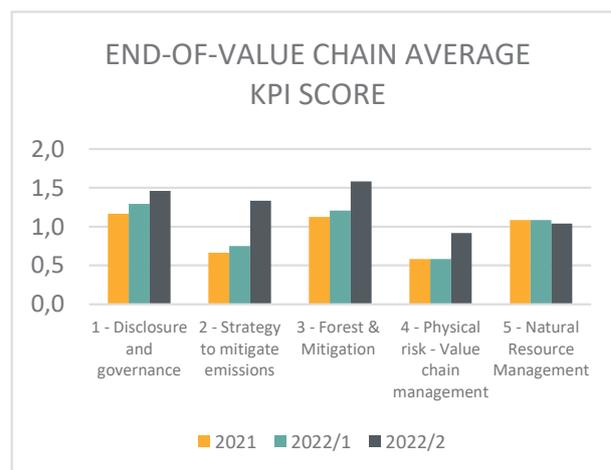


Figure 3: Graphs showing the average KPI score across the end of value chain companies, the minimum score being 0, while the maximum score is 3.0

Concept Material Risk Engagement

Approche

Le Material Risk Engagement (MRE) 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.

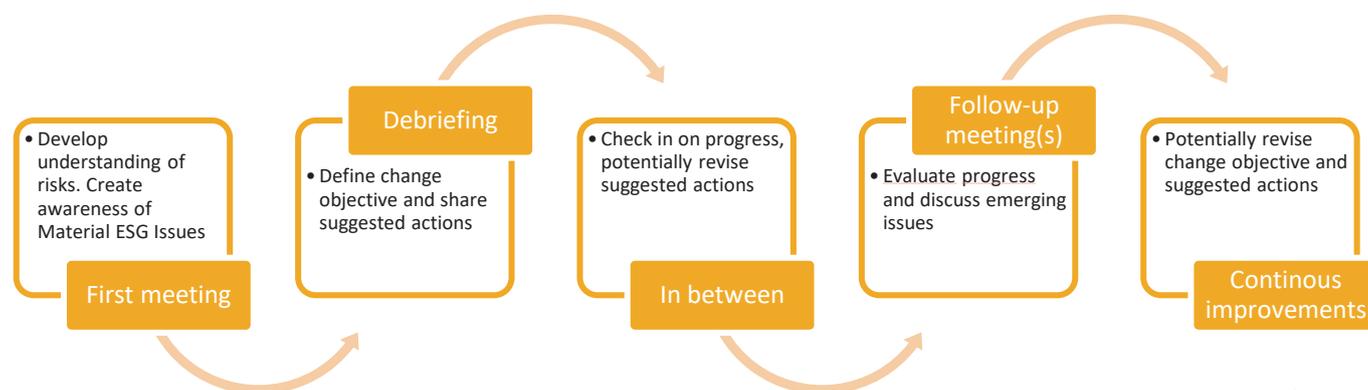
L'engagement passe par un dialogue constructif. Les résultats des recherches sur les risques ESG et les controverses sont exploités pour encourager les entreprises à combler les lacunes dans la gestion des

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.

Processus

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 ».

Concept Engagement thématique

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 développement 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