



2024

Nachhaltigkeitsbericht



Impressum

Redaktion Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout atelierfehr, Uster

Bilder Titelbild: AdobeTim82, stock.adobe.com

Seite 5: POOM, stock.adobe.com

Seite 15: aussieanouk, stock.adobe.com

Seite 19: Ziyang, stock.adobe.com

Seite 25: britta60, stock.adobe.com

Seite 31: Patryk Kosmider, stock.adobe.com

Seite 41: Jenny Sturm, stock.adobe.com

Auflage/Druck Online-Publikation in deutsch und französisch

Inhalt

Vorwort	5
Zusammenfassung	6
1 Schwerpunkte 2024	8
1.1 ESG-Strategieüberprüfung	8
1.2 Kundenbefragung	8
1.3 Projekt ESG-Reporting auf Stufe Anlagegruppe	9
1.4 Regulatorische Entwicklungen	9
2 Nachhaltigkeit bei der IST	10
2.1 Vision, Mission, Werte und Nachhaltigkeitsstrategie	10
2.2 ESG-Strategie	11
2.2.1 Prinzipien	11
2.2.2 Environment (Umwelt)	12
2.2.2.1 CO ₂ -Bilanz der IST	12
2.2.2.2 Massnahmen	13
2.2.3 Soziales	13
2.2.4 Governance	14
3 IST als Investorin	16
3.1 Stimmrechtsausübung	17
3.2 Engagement	17
3.3 Ausschlussliste	18
3.4 Integration von Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess	18
3.5 Impact-Strategie	18
3.6 Berichterstattung	20
3.6.1 Publikation auf der Homepage der IST	20
3.6.2 MSCI-ESG-Berichte	20
3.6.3 Factsheets pro Anlagegruppe	21
3.6.4 Kennzahlen für traditionelle Anlagegruppen	21
3.6.5 ESG-Reporting für Immobilien-Anlagegruppen	21
3.6.5.1 Direktanlagen Immobilien Schweiz	21
3.6.5.2 Indirekte Immobilienanlagen Schweiz	22
3.6.6 ESG-Reporting für Infrastruktur Global	22
4 Mitgliedschaften	24
5 Ausblick	25
Anhang	26
Anhang 1: Übersicht ESG-Kennzahlen pro Anlagegruppe inkl. Veränderung zum Vorjahr	26
Anhang 2: Übersicht Immobilien-Direktanlagen	33
ISW: Kennzahlen 2021–2023	34
ISF: Kennzahlen 2021–2023	37
Anhang 3: Übersicht Indirekte Immobilienanlagen – IIS	40



Die geopolitischen Konflikte in der Ukraine, im Nahen Osten und im Sudan dauern im Jahr 2024 unverändert an. Die Anstrengungen der Weltgemeinschaft zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen und der Klimaveränderungen zeigen noch (zu) wenig Wirkung. Das Ziel des Pariser Klimaabkommens, die Erderwärmung auf 1.5 °C zu begrenzen, wird wohl nicht erreicht werden. Tatsächlich wurde 2024 zum ersten Mal seit Messbeginn eine globale Durchschnittstemperatur von mehr als 1.5 °C über dem vorindustriellen Niveau erreicht. Mit einer erhöhten Häufigkeit und zunehmenden Intensität der Extremwetterereignisse muss gerechnet werden. Hitzewellen mit Dürren und Waldbränden in Kombination mit extremen Niederschlägen und ihren Folgen treten vermehrt auf. Die Bilder der Überschwemmungen in Spanien und der Waldbrände in Kalifornien bleiben in Erinnerung. Die Europäische Union führt die Entwicklung der regulatorischen und gesetzlichen Vorschriften im Bereich Nachhaltigkeit an. So wurden 2024 die Nachhaltigkeitsberichterstattung (CSRD) und die unternehmerischen Sorgfaltspflichten (CSDDD) eingeführt. Die Schweiz orientiert sich bei der Weiterentwicklung ihrer Vorschriften an den internationalen Regulierungen. Nachhaltigkeitsthemen spüren vor allem in Nordamerika einen starken Gegenwind.

«Wir bleiben unserer Philosophie treu: anlegerorientiert und praxisnah.»

Eine zunehmende ESG-Skepsis und die weiterhin starke Unterstützung für fossile Brennstoffe führten zu einer Politisierung des Themas. Eine Folge sind die Austritte der wichtigsten Wall-Street-Banken bzw. grosser Vermögensverwalter aus ihren jeweiligen Netto-Null-Allianzen im Finanzbereich.

Wie positioniert sich die IST Investmentstiftung in dieser komplexen Welt? Wir verfolgen die regulatorischen und branchenweiten Entwicklungen sehr eng. Insbesondere in der Berichterstattung entwickeln wir uns kontinuierlich weiter. Zudem halten wir an unserem Anspruch, praxisnah und anlegerorientiert zu handeln, fest. Die Erwartungshaltung unserer Anleger zur Umsetzung unserer Nachhaltigkeitsstrategie wurde im Rahmen einer breiten ESG-Kundenumfrage 2024 erneut abgeholt. Wir bedanken uns bei den rund 100 Vorsorgeeinrichtungen, die teilgenommen haben. Der Stiftungsrat der IST hat die Resultate der Kundebefragung in die Nachhaltigkeitsstrategie einfließen lassen.

Wir freuen uns, Ihnen die vierte Ausgabe unseres Nachhaltigkeitsberichts präsentieren zu dürfen.

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

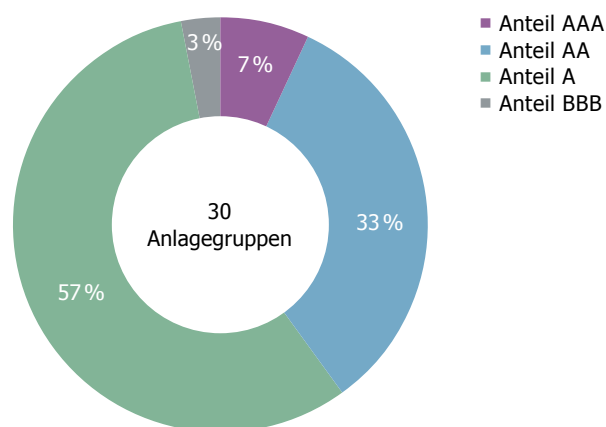
Markus Anliker, Geschäftsführer

Die IST hat ihre Nachhaltigkeitsstrategie im Jahr 2021 grundlegend neu definiert und seither kontinuierlich weiterentwickelt. Nach drei Jahren wurde nun eine vertiefte Prüfung durchgeführt.

Höhepunkte 2024

- Strategische Überprüfung der Nachhaltigkeitsstrategie im Stiftungsratsausschuss «Unternehmensstrategie und Organisation» (STRA-UO). Dabei wurde folgende Themen besprochen: Durchführung einer Kundenbefragung, Mitgliedschaften, ESG-Datendienstleister & -Reporting, Stimmrechtsausübung und Engagement.
- Zur Überprüfung unseres ESG-Frameworks wurde nach 2021 eine erneute Kundenbefragung durchgeführt. Erfreulicherweise haben 97 Kunden an der Umfrage mitgemacht und wertvollen Input zur Weiterentwicklung abgegeben.
- Der jährliche Nachhaltigkeitsbericht wurde substanziell mit zusätzlichen ESG-Kennzahlen erweitert. Für die beiden Immobilien-Direktanlagegefässe (ISW und ISF) wurden die Kennzahlen nach der Methode REIDA, wie von der KGAST empfohlen, angewendet.
- Wie in den vergangenen Jahren werden detaillierte, separate Berichte über die Stimmrechtsausübung sowie die Entwicklungen der Engagement-Programme (in Zusammenarbeit mit Sustainalytics) publiziert.
- Nach einer eingehenden Überprüfung verschiedener ESG-Datenlieferanten wurde entschieden, die zukünftigen ESG-Berichte auf Stufe Anlagegruppe in Zusammenarbeit mit Bloomberg zu erstellen. Ein entsprechendes Implementierungsprojekt wurde gestartet. Die Berichte, die die Anforderungen an die Empfehlungen der Swiss Climate Scores sowie der ASIP-ESG-Kennzahlen erfüllen, sollen im 1. Quartal 2025 publiziert werden.

Verteilung der Anlagegruppen mit traditionellen Anlagen auf die ESG Ratings



- Der Stiftungsrat hat die grundsätzliche Ausrichtung der ESG-Strategie bestätigt und unterstützt die Anstrengungen zur Verbesserung der Transparenz in der Berichterstattung.
- Eine Übersicht der MSCI-ESG-Ratings für unsere Produktpalette zeigt eine starke Ausprägung von AA- und A-Ratings.

Kennzahlen

IST



CHF 10.3 Mrd.
Verwaltetes
Vermögen (NAV)



54
Anlagegruppen



36
Mitarbeitende
Tiefe Fluktuations-
rate von 5.6 %



**Stimmrechtsausübung
an General-
versammlungen:**
97 in der Schweiz
1'984 im Ausland



ESG-Engagement:
Dialog mit 152
Unternehmen

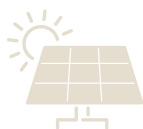
IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL



**Ultraschnelles
Internet**
für 8 Millionen
Haushalte



**Soziale
Infrastruktur**
Inspirierendes
Lernumfeld für
17'500 Studenten



**525 GWh
Erneuerbare
Energie**
Strom für 130'000
Haushalte

1 Schwerpunkte 2024

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der ESG-Strategie hat der Stiftungsrat den eingeschlagenen Weg grundsätzlich bestätigt: Das ESG-Framework definiert einerseits die Ziele der IST auf Stufe Unternehmen und legt andererseits die Schwerpunkte der Plattform für ca. 400 Vorsorgeeinrichtungen für Anlagen im traditionellen und alternativen Bereich (inkl. Immobilien) fest. Die Strategie der IST orientiert sich an den Zielen und Erwartungen ihrer Kunden, insbesondere was die Ausrichtung der Anlagen auf Nachhaltigkeitsziele betrifft.

1.1 ESG-Strategieüberprüfung

Der Stiftungsrat und sein Ausschuss «Unternehmensstrategie und Organisation» haben 2024 eine detaillierte Überprüfung der vor drei Jahren entwickelten Nachhaltigkeitsstrategie vorgenommen. Dabei wurden diverse

Themen, wie Berichterstattung, Mitgliedschaften, ESG-Anlagestrategien etc. besprochen. Bei der Weiterentwicklung der Nachhaltigkeitsstrategie berücksichtigt der Stiftungsrat die Erkenntnisse aus der bereits genannten Kundenbefragung.

1.2 Kundenbefragung

Im Frühsommer 2024 wurde die zweite umfassende ESG-Umfrage nach 2021 durchgeführt. Dank der Teilnahme von 97 Anlegern konnten folgende Erkenntnisse gewonnen werden:

- Der für die Nachhaltigkeitsstrategie der IST eingeschlagene Weg wird im Wesentlichen bestätigt.
- Entgegen den Diskussionen in den Medien und den Empfehlungen einiger Branchenverbände hat die grosse Mehrheit der Vorsorgeeinrichtungen noch keine verbindlichen Klimaziele (z.B. Netto-Null) festgelegt, weder auf Stufe VE noch für die entsprechenden Anlageklassen. Für den Immobilienbereich bestehen am ehesten solche Ziele bzw. ist dies für die nächsten 1-2 Jahre geplant.
- In Ergänzung zu Klimazielen orientieren sich ca. 10% der VE an den Nachhaltigkeitszielen der UNO bzw. planen dies in nächster Zeit. Interessanterweise hat keine der befragten Vorsorgeeinrichtungen Ziele im Bereich Biodiversität definiert oder geplant.

- Einige Bemerkungen zu ausgewählten ESG-Ansätzen:
 - Ausschlusskriterien, welche über die Empfehlungen des SVVK hinausgehen: Das Ergebnis zeigt ein gemischtes Bild und widerspiegelt neben der Umsetzung von Klimazielen (z.B. Kohleverstromung, fossile Brennstoffe) auch ethische Grundsätze (Waffen, Glücksspiel, genetisch veränderte Nahrungsmittel/Saatgut etc.) der Vorsorgeeinrichtungen, jedoch im tiefen zweistelligen Prozentbereich.
 - Für 66% der VE ist Engagement, d.h. der Dialog mit Unternehmen wichtig oder sehr wichtig. Mehrheitlich arbeiten die VE mit einem externen Dienstleister zusammen oder delegieren die Engagement-Aktivitäten an ihre externen Vermögensverwalter und verwenden deren Berichte.
 - VE, die mit einem Engagement-Dienstleister zusammenarbeiten, sind mehrheitlich in den Ethos Engagement Pools Schweiz und International dabei.

- Die IST hat sich vor drei Jahren bewusst für Sustainalytics als Engagement-Dienstleister entschieden, um Überschneidungen mit ihren Kunden zu vermeiden.
- Die Wichtigkeit von Impact Investing scheint zuzunehmen. Insbesondere in den Anlageklassen Infrastruktur (49 %), kotierte Aktien (30 %) sowie Obligationen und Private Equity (je 28 %) gilt dieser ESG-Ansatz als wichtig oder sehr wichtig, insbesondere für die grossen VE. Beim Stand der Umsetzung zeigt sich eine leicht differenzierte Situation. 40 % der Antwortenden haben dies im Bereich Infrastruktur bereits umgesetzt, wohingegen 12 % bzw. 16 % dies für kotierte Aktien bzw. Obligation erst geplant haben.
- Die Befragung 2024 zeigt, dass die VE sich mehrheitlich noch nicht auf ESG-Benchmarks für traditionelle

- Anlagen ausrichten. Dennoch stellen wir fest, dass bereits ein wesentlicher Teil der grösseren VE zumindest für einen Teil ihrer traditionellen Anlagen auf ESG-Benchmarks setzt. Gemäss unserer Befragung planen weitere Vorsorgeeinrichtungen diesen Schritt in den nächsten 1–2 Jahren.
- 26 % der VE verlangen, dass ihre externen Vermögensverwalter UNPRI-Unterzeichner sind. Die Teilnahme an einer Netto-Null-Allianz des Vermögensverwalters ist für keine VE zwingend.
 - Zur Berichterstattung:
 - Die VE sind mit der Berichterstattung der IST auf Stufe Unternehmen und auf Stufe Anlagegruppen mehrheitlich sehr zufrieden bzw. zufrieden.
 - Bei den traditionellen Anlagen erachten die VE die Erfüllung der Anforderungen des ASIP bzw. der Swiss Climate Scores überwiegend als wichtig, sehr wichtig oder zwingend.

- Die Ausrichtung auf internationale Standards (z. B. EU) wird als nicht wichtig angesehen.
- Bei Immobilienanlagen werden die Umsetzung der ASIP-Kennzahlen sowie die Anforderungen der AMAS (REIDA-Methode) mehrheitlich als wichtig, sehr wichtig oder zwingend angesehen. GEAK- oder GRESB-Berichte nehmen an Bedeutung zu.
 - Bei Infrastrukturanlagen erachten 52 % der VE die Offenlegung eines GRESB-Reports für zwingend, sehr wichtig oder wichtig. 58 % der VE erwarten die Offenlegung von CO₂-Kennzahlen.
 - Die IST ist bestrebt, die Berichterstattung auf Produktebene im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen weiterzuentwickeln.

1.3 Projekt ESG-Reporting auf Stufe Anlagegruppe

Transparenz in der Berichterstattung ist ein wichtiger Pfeiler unserer Nachhaltigkeitsstrategie. Dem entsprechend wurde in den letzten Jahren regelmässig in die Weiterentwicklung investiert. Im Rahmen der ESG-Strategieüberprüfung wurde

entschieden, die Berichterstattung für die traditionellen Anlagegruppen in Zukunft mit Bloomberg und basierend auf ihren Daten zu erstellen. Die MSCI Standard ESG-Fund-Rating-Reports wurden zum letzten Mal per Ende 2024 publiziert.

Ergänzend erhält die IST von ihren externen Vermögensverwaltern deren ESG-Berichte. Für unsere direkt verwalteten Immobiliengefässe und Infrastrukturanlagen erfassen wir die Daten selbst.

1.4 Regulatorische Entwicklungen

Die IST verfolgt die Entwicklungen neuer Vorgaben, insbesondere für die ESG-Berichterstattung, sehr eng. Standards und Empfehlungen von Branchenverbänden (ASIP, KGAST, AMAS), des Bundesrates (Swiss Climate Scores) sowie von anderen Institutionen (SSF, SVVK) werden entsprechend berücksichtigt. Die Herausforderungen für sämtliche Finanzintermediäre und Vorsorgeeinrichtungen in der Erfassung vollständiger und korrekter Daten, unter anderem

aufgrund fehlender Berichterstattung durch die kotierten Unternehmen oder fehlender, einheitlicher Definitionen im Bereich Nachhaltigkeit, bleiben bestehen. Die IST unternimmt die notwendigen Anstrengungen, die empfohlenen ESG-Kennzahlen präzise zu publizieren (siehe auch Anhang 1 und 2). In Zusammenhang mit der Aussagekraft der Kennzahlen möchten wir an dieser Stelle auf teils unterschiedliche Definitionen gewisser Kennzahlen und Modelle zu deren

Berechnung hinweisen, ebenso wie auf Einschränkungen der Datenverfügbarkeit und -qualität. Bei den traditionellen Anlagen stützt sich die IST letztmals auf Daten von MSCI, welche von anderen Datenanbietern abweichen können. ESG-Kennzahlen sind somit mit einer gewissen Vorsicht zu interpretieren.

2 Nachhaltigkeit bei der IST

2.1 Vision, Mission, Werte und Nachhaltigkeitsstrategie

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Anlageüberzeugungen leiten sich direkt aus der Vision, der Mission und den Werten der IST sowie der Geschäftsstrategie ab.

VISION	Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige, innovative und individualisierte Anlagelösungen.
MISSION	Wir tragen mittels erstklassiger, innovativer und individualisierter Anlagelösungen zur nachhaltigen und langfristigen Sicherung der beruflichen Altersvorsorge bei.
WERTE	<p>UNABHÄNGIGKEIT: Wir sind ausschliesslich unseren Kunden verpflichtet.</p> <p>KOMPETENZ: Wir nutzen unsere Expertise, um erstklassige Anlagelösungen anzubieten.</p> <p>ENGAGEMENT: Wir sind bereit für unsere Kunden, Partner und Mitarbeitenden die Extra-Meile zu gehen und Ihnen grösstmögliche Unterstützung zu gewähren.</p> <p>INTEGRITÄT: Wir sind integer in allem, was wir tun.</p>
ANLAGE- ÜBERZEUGUNG	<p>INVESTITIONSZIELE: Rendite, Sicherheit, Risikokontrolle, Diversifikation</p> <p>GUTE GOVERNANCE: Unternehmenskultur, Mitarbeitende, robuste Prozesse</p> <p>NACHHALTIGKEIT: Langfristigkeit, Kosteneffizienz, Engagement, ESG-Integration</p> <p>ANLAGEUNIVERSUM: Festhalten an breitgefassten Standard-Benchmarks, unter zusätzlicher Einbindung unseres ESG-Ansatzes</p>
NACHHALTIGKEITS- PRINZIPIEN	<ul style="list-style-type: none"> • Integration in Investitionsprozesse • Dialog: Ausschöpfung von Engagement vor Ausschlüssen • Vertretung der Anlegerinteressen • Transparenz in der Berichterstattung
NACHHALTIGKEITS- STRATEGIE	<ul style="list-style-type: none"> • Teil der Geschäftsstrategie • Festgehalten im ESG-Rahmendokument • Aktiv, vorausschauend und an Marktstandards ausgerichtet, Umsetzung auf Stufe Unternehmen und Anlagegruppe

Das aktive, vorausschauende und an Marktstandards ausgerichtete Einbinden von Nachhaltigkeitskriterien in der Vermögensanlage ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Anlageprozesses. Die IST lehnt sich an die Kernbotschaften der Swiss Sustainable Finance (SSF) an und orientiert sich an den Nachhaltigkeitszielen der UNO (UN SDG).

Als Unternehmen verfolgt die IST zwei übergeordnete Ziele, die Teil ihres ESG-Rahmens sind:

- Sie handelt als nicht-gewinnorientiertes Unternehmen und nimmt aktiv die Interessen ihrer Anleger wahr.
- Dazu gehört die Erzielung einer marktgerechten Rendite unter Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien.

2.2 ESG-Strategie

2.2.1 Prinzipien

- Als nicht-gewinnorientiertes Unternehmen werden erzielte Gewinne in der IST mehrheitlich via Gebührensenkungen an die Anleger zurückerstattet.
- Unabhängigkeit und eine starke Governance sichern die Interessen der Anleger.
- Als Unternehmen unternimmt die IST die notwendigen Schritte zur Messung von ESG-Kriterien, wie z. B. den CO₂-Ausstoss (siehe unten Kapitel 2.2.2.1).
- Die IST definiert Ausschlusskriterien anhand von «Best Market Practice» und überprüft die angewendeten Kriterien auf Stufe Länder, Sektoren und Unternehmen kontinuierlich.
- Die Einflussnahme auf das Verhalten von Unternehmen in Bezug auf ESG wird bevorzugt durch die konsequente Ausübung der Stimmrechte und durch verstärktes Engagement wahrgenommen. Die IST erachtet dies als effektiveren Ansatz gegenüber reinen Ausschlüssen von Unternehmen aus dem Anlageuniversum.
- Die verschiedenen ESG-Ansätze werden in den Anlagegruppen bedarfsgerecht angewendet, sowohl bei den durch externe Manager verwalteten Anlagegruppen als auch bei direkt durch die IST verwalteten Portfolios (insbesondere Immobilien- und Infrastrukturanlagen). Übergeordnetes Ziel ist die Erfüllung der Bedürfnisse unserer Anleger.

- Die Berichterstattung gegenüber unseren Anlegern erfolgt transparent, sowohl auf Stufe Unternehmen als auch für die einzelnen Anlagegruppen.
- Die IST unterstützt die Umsetzung der 17 Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (UN SDs):

**SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS**



Unsere ESG-Strategie unterliegt einer regelmässigen Überprüfung und Weiterentwicklung durch den Stiftungsrat.

2 Nachhaltigkeit bei der IST

2.2.2 Environment (Umwelt)

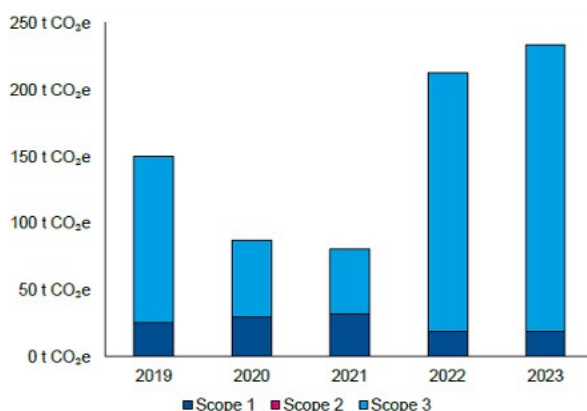
2.2.2.1 CO₂-Bilanz der IST

Die IST erfasst, mit Unterstützung von myClimate, die Verbrauchsdaten für die Erstellung ihres CO₂-Fussabdrucks. Das methodische Vorgehen basiert auf international anerkannten Standards (ISO 14064, GHG Protocol, CDP, GRI) und um-

fasst alle klimarelevanten Treibhausgase. Aufgrund unplausibler Daten des Immobilienverwalters der Büroliegenschaft der IST für das Jahr 2023 wurden die Vorjahreszahlen verwendet.

Die Entwicklung der letzten drei Jahre zeigt folgendes Bild:

Entwicklung der Treibhausgasemissionen der IST



Die Zunahme der Treibhausgasemissionen im Vergleich zu den Vorjahren hat diverse Ursachen:

- Aufgrund der Corona-Restriktionen erfolgten 2021 keine Geschäftsreisen mit dem Flugzeug. Im Jahr 2022 wurde die Reisetätigkeit wieder aufgenommen. 2023 nahmen die Anzahl Flugreisen und Autokilometer leicht zu, primär bedingt durch eine grössere Anzahl von Mitarbeitenden.
- Haupttreiber der Emissionszunahme aus dem Geschäftsverkehr waren Flugreisen zu unseren Infrastruktur-Investitionen in Nordamerika und Europa. Grund dafür waren unsere Governance-Aufgaben (Board Meetings) sowie die Durchführung von Risikobeurteilungen vor Ort. Zudem besuchten wir unsere externen Vermögensverwalter im Rahmen der periodischen operationellen Due Diligence-Prüfungen wieder in London.

- Die Homeoffice-Stunden nahmen von 2022 bis 2023 um ca. 20 % zu.
- Zunahme der Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente) von 28.8 (2022) auf 32.3 (2023).

Die Treibhausgasemissionen pro Kopf betragen im Jahr 2023 7.2 t CO₂e, was einer Abnahme von ca. 0.2 t CO₂e im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Als Mieterin in der Liegenschaft an der Manessestrasse 87 in Zürich sind die Einflussmöglichkeiten der IST zur substanziellen Reduktion der Heizungsemissionen sehr limitiert.

Zur Ausübung unserer Verantwortung in Zusammenhang mit der Überwachung unserer externen Manager und der sich in unserem Mehrheitsbesitz befindlichen Infrastrukturanlagen sind Geschäftsreisen notwendig. Interne Regeln stellen sicher, dass nur notwendige Flugreisen bewilligt werden und wann immer möglich die Nutzung des öffentlichen Verkehrs erfolgt.

2.2.2.2 Massnahmen

Zur Senkung des ökologischen Fussabdrucks wurden drei Bereiche identifiziert, in denen die IST durch eigenes, verantwortungsbewusstes Handeln langfristig und gezielt einen nachhaltig positiven Beitrag leisten kann.

Klimastrategie

- Bevorzugte Nutzung öffentlicher Verkehrsmittel, Förderung durch Vergütung des Halbtax-Abonnements für alle Mitarbeitenden
- Bevorzugung von Telefon-/Videokonferenzen gegenüber physischen Treffen, die eine Reisetätigkeit bedingen (siehe auch Kapitel 2.2.2.1 CO₂-Bilanz der IST)
- Markant reduzierter Papierverbrauch: Reduktion des Drucks von Monats- und Geschäftsberichten auf ein Minimum, elektronische Depotauszüge (Kundenportal «MyIST»), modernes Druckermanagement, Digitalisierung der Geschäftskorrespondenz, elektronische Signaturlösung

Abfallmanagement und Trinkwasser

- BWT-Wasserspender für Trinkwasser mit höchstem Hygieneschutz im Büro Zürich
- Abfalltrennung

Energiemanagement

- Strom aus nachhaltiger Energieerzeugung in Europa und der Schweiz
- LED-Beleuchtung im gesamten Büroraum
- Temperaturregulierung im Büro u. a. durch Kühldecken und Sonnenstoren, unterstützt durch eine grossräumige, das Raumklima fördernde Büroeinrichtung

2.2.3 Soziales

Bezogen auf die soziale Komponente der ESG-Kriterien liegt das Hauptaugenmerk der IST auf den Mitarbeitenden, der Datensicherheit und ihrem Schutz vor Missbrauch sowie der Förderung der Zusammenarbeit mit Gleichgesinnten durch die Mitgliedschaft in Fachverbänden und die Mitarbeit in deren Gremien.

Mitarbeitende

- Unternehmensstrategie ist auf Langfristigkeit ausgerichtet, zum Wohle der Anleger, Partner und der Mitarbeitenden der IST
- Offene und transparente Kommunikation der Geschäftsleitung und des Stiftungsrates gegenüber der Belegschaft
- Nachhaltig ausgerichtete Personalpolitik mit dem Ziel geringer Fluktuation. Das gesamte Personal untersteht der ASIP-Charta.
- Mitarbeitende sind bei der PKG Pensionskasse versichert, einer finanziell gesunden Altersvorsorgeeinrichtung zur Vermeidung von künftigen Nachschusspflichten des Arbeitgebers und Arbeitnehmers sowie von Quersubventionierung der Rentner durch die Aktiven
- Mitarbeiterfreundliche Aufteilung der Pensionskassenbeiträge zwischen Arbeitgeber und Arbeitnehmern
- Unterstützung von Weiterbildungsmassnahmen
- Möglichkeit zu Homeoffice gemäss Personalreglement
- Ferienregelung abhängig von Alter und Senioritätsgrad inkl. Sabbaticals
- Sensibilisierung der Mitarbeitenden auf Nachhaltigkeitsthemen und die Ausbildung im Bereich ESG

2 Nachhaltigkeit bei der IST

Sicherheit und Gesundheit am Arbeitsplatz

- Zeitgemässe, ergonomische Arbeitsplätze für alle Mitarbeitenden
- Moderne, helle, geräumige Büroräume an verkehrsgünstiger, gut erreichbarer städtischer Lage mit sehr gutem Anschluss an den öffentlichen Verkehr

Förderung von Diversität und Chancengleichheit

- Diversität und Chancengleichheit sind wichtige Bestandteile der Unternehmenskultur der IST, die entsprechend unterstützt werden
- Umfassendes und detailliertes Personalreglement als Grundlage für eine zeitgemässe Zusammenarbeit

Datensicherheit und Datenschutz

- Oberste Priorität für Datensicherheit und Schutz persönlicher Daten, Zugriffsbeschränkungen für sensible Bereiche
- Revisionsssicheres Archivsystem für E-Mails, Verträge etc.
- Ausrüstung aller Mitarbeitenden mit Notebooks ermöglicht grösste Flexibilität
- Daten befinden sich auf Servern in der Schweiz oder in einem Land mit adäquaten Datenschutzvorschriften

2.2.4 Governance

Als Teil ihres Leitbilds und der Unternehmensstrategie zeigt die IST transparent ihre Corporate Governance auf und publiziert diese auf ihrer Homepage. Darüber hinaus verpflichtet sich die IST zur Einhaltung der Grundsätze zur Integrität und Loyalität, wie sie in den Standesregeln der ASIP und denjenigen der Stiftung Verhaltenskodex in der beruflichen Vorsorge definiert sind.

- Unternehmensethik und Gleichbehandlung der Anleger sind in den Statuten, im Leitbild und im Personalreglement explizit festgelegt
- Leistungsabhängige, zeitgemässe Vergütungspolitik (Stiftungsrat, Anlagekomitees und Mitarbeitende)
- Unabhängigkeit des Stiftungsrates, der Ausschüsse und der Anlagekomitees, zusammengesetzt aus Anlegervertretern und unabhängigen Experten
- Gewaltentrennung und Kontrollinstrumente zur Vermeidung von Korruption und Betrug
- Finanzielle Unabhängigkeit der IST und Absicherung durch substanzielle, zweckgebundene Reserven
- Organ- und Berufshaftpflichtversicherung (inkl. Abdeckung von Betrug) ist eine Vermögensschadenhaftpflichtversicherung, die die IST für ihre Organe und Angestellten abgeschlossen hat
- Risikomanagement und Compliance: Umfassendes Risk-Management-Framework und zeitgemässes, gelebtes und durch die Revisionsstelle geprüft Internes Kontrollsystem (IKS), welches sich über das Unternehmen und die Führungsstruktur als «Entity Level Control» sowie die Prozesse und IT-Landschaft erstreckt. Compliance-System zur Sicherstellung der Einhaltung gesetzlicher und regulatorischer Vorgaben und Industriestandards
- Cyber-Security: Schutz der IT-Infrastruktur (z. B. E-Mail-Verschlüsselung, dezentrale Systeme, Back-ups, Awareness-Massnahmen für die Mitarbeitenden etc.) mit Unterstützung von IT-Outsourcing-Dienstleistern
- Risk-Management-Tools: Erfassung und Steuerung unterschiedlicher Risiken mit Hilfe von verschiedenen IT-Systemen und Leistungen externer Dienstleister (z. B. Bloomberg, StyleAnalytics, SCADA-Tool als techn. Überwachungssystem für Wind- und Solarparks, etc.).



3 IST als Investorin

Wir sind überzeugt, dass mit einer nachhaltigen Anlagepolitik das Risiko/ Ertrags-Verhältnis bei unseren Investitionen verbessert werden kann, ohne Renditeeinbussen in Kauf nehmen zu müssen. Als Grundlage der Nachhaltigkeitspolitik der IST dienen neben der Bundesverfassung die von der Schweiz unterschriebenen Konventionen, die sich weitgehend in den zehn Prinzipien des «UN Global Compact» (Menschen- und Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption) wiederfinden.

Als Investorin verfolgt die IST die Interessen ihrer Anleger und bietet ihnen ein breites Produktangebot. Dieses umfasst direkte und indirekte Investitionen in den Bereichen Gemischte Anlagen, Immobilien und Infrastruktur, die die IST aktiv verwaltet. Darüber hinaus positio-

niert sich die IST als Plattform für Anlagelösungen, mit deren Verwaltung externe Manager betraut werden. Nachhaltigkeitsaspekte sind auf verschiedenen Ebenen des Anlageprozesses integriert.

Ein nachhaltiger Anlageprozess umfasst sowohl verantwortungsvolle als auch ESG-konforme Investitionen. Da die IST in ihren Rollen als Vermögensverwalterin und als Plattform agiert, ist eine differenzierte Betrachtung der ESG-Faktoren, welche in den verschiedenen Anlagegruppen mit unterschiedlicher Ausprägung zur Anwendung kommen, notwendig.

ESG-Ansätze und Prinzipien in der Anlagetätigkeit	
Ausschlüsse	<ul style="list-style-type: none"> – Orientierung an SVVK-Liste mit IST-spezifischen Ergänzungen – Verbindliche Anwendung für alle Anlagegruppen
Active Stewardship (Stimmrechtsausübung & Engagement)	<ul style="list-style-type: none"> – Aktive Einflussnahme auf die Unternehmensführung (Governance) via Stimmrechtsausübung und Engagement-Initiativen – Verbindlich für alle Aktien-Anlagegruppen, für Obligationen nur Engagement
ESG-Integration	<ul style="list-style-type: none"> – Berücksichtigung der ESG-Risiken im Anlageprozess und Umsetzung durch die externen Manager
Anlagestrategien: Ausrichtung auf ESG-Ziele	Umgesetzt in: <ul style="list-style-type: none"> – IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR – IST EUROPE INDEX SRI und IST GLOBE INDEX SRI
Nachhaltigkeit in Private Assets	<ul style="list-style-type: none"> – Nachhaltigkeitsstrategie für Immobilien-Direktanlagen – IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL mit Investitionen in erneuerbare Energien und soziale Infrastruktur
Manager-Selektion und Überwachung	UNPRI-Signatory oder glaubwürdiges ESG-Konzept
Transparenz in der Berichterstattung (Kennzahlen von Branchenverbänden)	<ul style="list-style-type: none"> – Investition in Daten für traditionelle Anlagen – Beschaffung der Daten bei externen Managern (private Assets) oder eigene Messung (direkt gehaltene Immobilien)

Manager-Selektionsprozess

Die IST verpflichtet sich zu einem Best-in-Class-Ansatz in der Managerselektion und -überwachung. Grundsätzlich werden nur Manager mandatiert, die die UNPRI-Prinzipien unterzeichnet haben oder alternativ ein glaubwürdiges ESG-Konzept anwenden.

Im Rahmen der Operational-Due-Diligence bei der Selektion und der periodischen Überprüfung der externen Manager werden der ESG-Rahmen und die Anwendung der darin verankerten Ansätze im Anlageprozess erfragt und dokumentiert. 2024 wurde bei fünf mandatierten Managern eine operationelle Due Diligence durchgeführt.

3.1 Stimmrechtsausübung

Seit 2008 nimmt die IST die Stimmrechte für Schweizer Aktien direkt wahr. Ab 2020 wurde die Stimmrechtsausübung auf ausländische Aktien erweitert und erfolgt durch den jeweiligen Portfoliomanager über die ISS-Plattform.

Der Stiftungsrat der IST hat im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 an insgesamt 97 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Dabei wurden bei 23 Unternehmen die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt. Die Stimmrechtsausübung erfolgt unter Einbezug eines externen, anerkannten Stimmrechtsberaters und basiert auf dem Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung. Details zum Abstimmungsverhalten an den einzelnen Generalversammlungen sind auf der Webseite der IST einsehbar (istfunds.ch/nachhaltigkeit/).

Die Wahrnehmung der Stimmrechte bei ausländischen Unternehmen erfolgt durch die externen Manager. Deren Abstimmverhalten wird ebenfalls auf der Webseite der IST publiziert (istfunds.ch/nachhaltigkeit/).

3.2 Engagement

Den Dialog mit Unternehmen mit dem Ziel, Verhaltensänderungen im ESG-Bereich zu erzielen, erachtet die IST als ersten wichtigen Schritt und als effektive Ergänzung zu Ausschlüssen dieser Unternehmen aus dem Anlageuniversum. Wir sind überzeugt, dass auf längere Sicht die Einflussnahme auf das ESG-Verhalten von Unternehmen die Transition zu einer klimaneutralen Wirtschaft besser unterstützt als der reine Ausschluss von Firmen mit hohem CO₂-Fussabdruck. In Zusammenarbeit mit Sustainalytics verfolgt die IST seit 2021 zwei Engagement-Strategien:

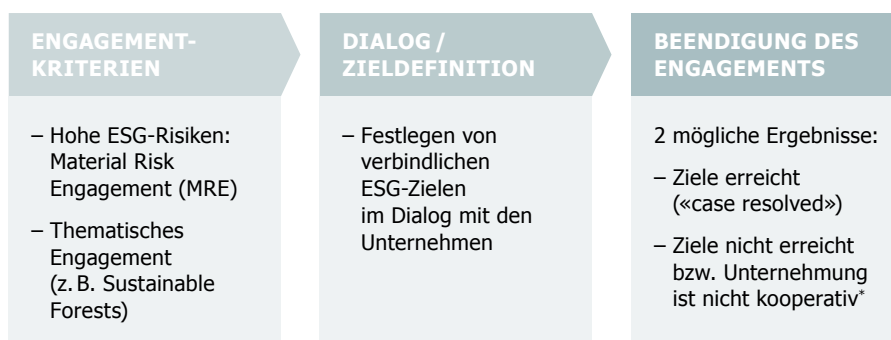
Material Risk Engagement (MRE)

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

Thematisches Engagement

Die IST unterstützt die Initiative zur nachhaltigen Waldwirtschaft («Sustainable Forests and Finance»). Ziel ist, die Produzenten (Palmöl, Soja, Fleisch) in Regenwaldregionen, die Zwischenhändler sowie die Banken, welche diese Aktivitäten finanzieren, durch Dialog von einem nachhaltigen Wirtschaften zu überzeugen. Diese dreijährige Initiative wurde im Sommer 2021 gestartet und wie geplant im September 2024 abgeschlossen. Die 22 Unternehmen des Engagement-Programms «Sustainable Forests and Finance» wurden in das bereits laufende Programm «Biodiversity and Natural Capital» überführt. Die IST beteiligt sich auch an diesem Programm, das bereits 2022 lanciert wurde.

Engagement Prozess



* Beurteilung betreffend Aufnahme in Ausschlussliste

Die externen Manager, welche mit der Verwaltung unserer Anlagegruppen betraut sind, setzen ihr eigenes Engagement-Programm (z. B. mit Ethos) um und erstatten entsprechend Bericht. Dies erfolgt in Ergänzung zu den oben beschriebenen Initiativen, bei denen die IST engagiert ist. Zusätzlich können unsere Kunden auch eigene Engagement-Programme durchführen. Jährlich publiziert die IST einen Engagement-Bericht sowie periodische Reports von Sustainalytics auf ihrer Webseite.

3.3 Ausschlussliste

Seit 2018 wurden schrittweise in allen Anlagegruppen der IST Ausschlusskriterien auf Stufe Länder, Sektoren und Unternehmen implementiert. Als Grundlage dienen die Empfehlungsliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK – ASIR), die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen, das Bundesgesetz vom 13.12.1996 über das Kriegsmaterial sowie Länder, die auf der Sanktionsliste der Schweizer Regierung stehen. Die Ausschlussliste ist auf unserer Webseite veröffentlicht unter istfunds.ch/nachhaltigkeit/.

Ende 2024 werden aus dem Anlageuniversum 17 Unternehmen, welche geächtete Waffen herstellen und vier Unternehmen, welche in Kohleabbau und -verstromung tätig sind, ausgeschlossen. Dazu kommen 16 Länder, in welche nicht investiert wird.

Zusammensetzung Ausschlussliste			
SVVK	Thematische / Sektor-Ausschlüsse	Länderausschlüsse	Engagement / Verletzung von Normen
<ul style="list-style-type: none"> – Nuklearwaffen – Streumunition und Antipersonenminen 	<ul style="list-style-type: none"> – Kohleabbau und Verstromung (Umsatz > 25%) 	<ul style="list-style-type: none"> – UN Security Council Arms Embargo – OFAC – Schweizer Sanktionen 	<ul style="list-style-type: none"> – Ausschlüsse von unkooperativen Unternehmen – Verletzung von Normen

Die Ausschlusskriterien werden regelmässig überprüft und falls notwendig angepasst.

3.4 Integration von Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess

Unsere externen Vermögensverwalter für aktive, traditionelle Anlagegruppen wenden, neben anderen, überwiegend den ESG-Ansatz «Integration» an. Bei der Integration werden die ESG-Risiken und -Chancen in den herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren berücksichtigt. Diese Faktoren können Auswirkungen auf die Schätzung zukünftiger Cashflows oder die Abzinsungssätze haben. Die auf der Homepage der IST publizierten ESG-Factsheets geben die angewendeten Nachhaltigkeitsansätze pro Anlagegruppe an.

3.5 Impact-Strategie

Nach der Lancierung der neuen Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT im 4. Quartal 2022 konnten Kapitalzusagen von EUR 105 Mio. eingeholt werden.

Per Ende Q3 2024 betrug das investierte Fondsvermögen EUR 25.7 Mio. Das finale Closing erfolgte am 31. Oktober 2024.

Die Anlagegruppe konzentriert sich auf die nachhaltigen Themen «Soziales» und «Umwelt». Das Produkt erfüllt die Anforderungen des Artikels 9 der europäischen Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) für Impact-Investitionen und misst die Anlagen anhand der 17 SDG.



3.6 Berichterstattung

3.6.1 Publikation auf der Homepage der IST

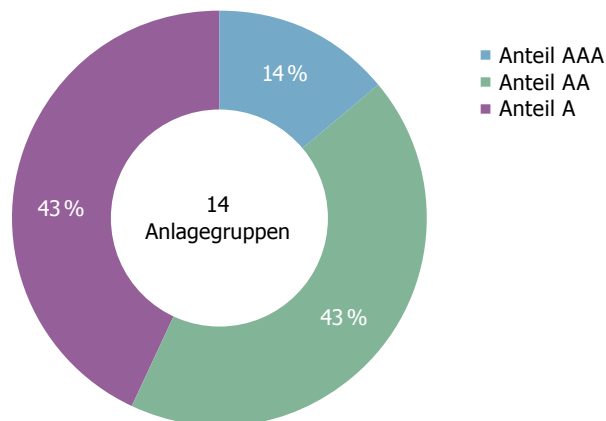
Die IST berichtet auf ihrer Homepage transparent und umfassend über ihre Aktivitäten im Nachhaltigkeitsbereich. Dazu gehören alle relevanten Dokumentationen einschliesslich der Stimmrechtsausübung, des Engagementberichts und des jährlichen Nachhaltigkeitsberichts.

3.6.2 MSCI-ESG-Berichte

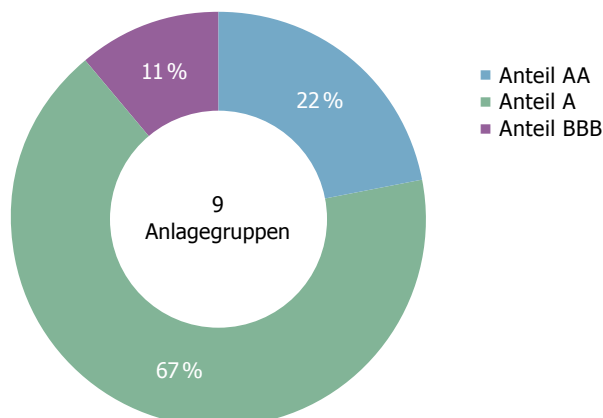
Seit Ende des 3. Quartals 2021 publiziert die IST auf ihrer Homepage vierteljährlich aktuelle MSCI-ESG-Berichte für ihre traditionellen Anlagegruppen, sofern

aussagekräftige Informationen von MSCI zur Verfügung gestellt werden konnten. Wie unter 1.3 bereits erwähnt, wird die ESG-Berichterstattung für die traditionellen Anlagegruppen im 1. Quartal 2025 auf Daten von Bloomberg umgestellt. Ein entsprechendes Projekt wurde lanciert. Mit der neuen Berichterstattung werden die Anforderungen der Swiss Climate Scores sowie der ASIP ESG-Kennzahlen erfüllt. Eine Übersicht (vgl. Anhang 1) zu den MSCI-ESG-Ratings für unsere Produktpalette zeigt eine starke Ausprägung von AA-A-Ratings, insbesondere für die Aktienprodukte:

Verteilung der ESG Ratings der IST Aktienanlagegruppen



Verteilung der ESG Ratings der IST Obligationenanlagegruppen



Anhang 1 zeigt eine detaillierte Übersicht pro verfügbarer Anlagegruppe

3.6.3 Factsheets pro Anlagegruppe

2023 wurden in Zusammenarbeit mit den externen Managern die ESG-Factsheets aktualisiert. Diese geben einen raschen Überblick über die angewendeten Ansätze. Dazu gehören u.a. Aussagen zu Ausschlüssen von Unternehmen und/oder Ländern, zu Stimmrechtsausübung und Engagement sowie zur Anwendung von ESG-Integration im Anlageprozess. Beginnend mit dem 1. Quartal 2025 werden auf Bloomberg-Daten basierende ESG-Berichte für die traditionellen Anlagegruppen erstellt und stehen auf der Homepage der IST zur Verfügung. Diese enthalten auch relevante Informationen aus den bestehenden ESG-Factsheets. Letztere werden zukünftig nicht mehr publiziert.

3.6.4 Kennzahlen für traditionelle Anlagegruppen

Der Schweizer Bundesrat hat 2022 die «Swiss Climate Scores» zur Verbesserung der Klimatransparenz bei Finanzanlagen veröffentlicht. Diese enthalten Indikatoren, welche sowohl die aktuelle Situation von globalen Unternehmen in Anlageportfolios widerspiegeln (Ist-Zustand), als auch aufzeigen, wie sich diese Unternehmen in Bezug auf globale Klimaziele (Netto-Null-Zielsetzung per 2050) gegenwärtig positionieren. Die Anwendung der «Swiss Climate Scores» ist freiwillig. Verschiedene Branchenverbände haben Empfehlungen bzw. Kennzahlen für ein ESG-Reporting publiziert:

- **KGAST:** Umweltrelevante Kennzahlen für direkt investierende Immobilien-Anlagegruppen; In der Mitteilung vom 5. Dezember 2023 empfiehlt die KGAST ihren Mitgliedern, sich an den Standards von REIDA zu orientieren.
- **AMAS:** Umweltrelevante Kennzahlen für Immobilienfonds nach Schweizer Recht
- **ASIP ESG-Reporting:** Standards und Kennzahlen für Pensionskassen

Die IST unternimmt die notwendigen Anstrengungen und schafft Zugang zu den verfügbaren Daten (MSCI-ESG-Manager bzw. in Zukunft Bloomberg), um den Anforderungen an ein möglichst vollständiges, akkurates und neutrales Reporting zu erfüllen. Dennoch muss darauf hingewiesen werden, dass nicht für alle Kennzahlen die Daten vollständig und in ausreichender Qualität zur Verfügung stehen. Eine allgemein kritische Beurteilung von ESG-Kennzahlen scheint uns weiterhin angebracht, vor allem in Bezug auf die verwendeten Definitionen, die Vollständigkeit und Qualität der Daten bzw. den Abdeckungsgrad, die Datenquelle sowie die verwendeten Modelle. Die IST bezieht die Daten einheitlich von MSCI bzw. ab 2025 von Bloomberg, um auch Vergleiche zwischen verschiedenen Anlagegruppen und Mitbewerbern zu ermöglichen.

Im Anhang weisen wir basierend auf den oben genannten Empfehlungen eine Übersicht der relevanten Kennzahlen (inkl. Vorjahresvergleich) für die traditionellen Anlagegruppen aus, soweit die Daten von MSCI verfügbar sind.

3.6.5 ESG-Reporting für Immobilien-Anlagegruppen

3.6.5.1 Direktanlagen Immobilien Schweiz

Die Geschäftsführung der IST hat im Sommer 2021 entschieden, die Verbrauchszahlen für Strom, Wärme (Energieverbrauch) und Wasser für die beiden von der IST verwalteten Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS zu erheben. Dazu wurden die Plangrundlagen zur Berechnung der Energiebezugsfläche (EBF) aufbereitet. Für sämtliche Immobilien innerhalb des Abdeckungsgrades liegen die gemessenen Energiebezugsflächen (EBF) sowie gemessene (nicht berechnete) Verbrauchszahlen vor. Die IST hat für ihre beiden oben genannten Immobilien-Direktanlagegefässe eine Nachhaltigkeitsstrategie entwickelt, die

unsere anlegerorientierte und praxisnahe Philosophie reflektiert:

- Ökonomische, ökologische und soziale Aspekte werden gleichwertig in unserem Handeln berücksichtigt.
- Ziele und Massnahmen im Umweltbereich werden, soweit wirtschaftlich sinnvoll und technisch machbar, umgesetzt.
- Ein Schwerpunkt liegt auf der transparenten Berichterstattung, insbesondere von Kennzahlen, welche über die Empfehlungen der AMAS bzw. KGAST hinausgehen. Wir wenden seit 2023 die methodischen Grundlagen von REIDA an.

Anhang 2 gibt detailliert Auskunft über die relevanten KGAST ESG-Kennzahlen der beiden Anlagegruppen.

3.6.5.2 Indirekte Immobilienanlagen Schweiz

Für die von der IST verwaltete Anlagegruppe IST IMMO INVEST SCHWEIZ, welche über Anlagestiftungen und nicht-kotierte Fonds primär in Wohnimmobilien in der Schweiz investiert, weisen wir zum zweiten Mal ESG-Kennzahlen aus. Die Kennzahlen beruhen auf bis Ende Januar 2025 von den unterliegenden Fonds gemeldeten Informationen. Nicht alle unterliegenden Fondsmanager publizieren bereits ESG-Daten bzw. Daten für die gleichen Stichtage. Die IST erwartet von den unterliegenden Fondsmanagern, dass sie den Empfehlungen der AMAS bzw. KGAST folgen.

Es ist somit zu erwarten, dass sich der Abdeckungsgrad der gemeldeten ESG-Daten sowie die Berechnungsmethoden in den folgenden Jahren verbessern bzw. angleichen werden. Der Abdeckungsgrad hat sich im Vergleich zum Vorjahr von 82.77 % auf 89.88 % verbessert.

Anhang 3 gibt Auskunft über IST IMMO INVEST SCHWEIZ, so weit von den unterliegenden Fonds Daten geliefert wurden.

3.6.6 ESG-Reporting für Infrastruktur Global

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL («IST3 IG») ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, die direkt und indirekt über Einzelanlagen (Co-Investments oder Einzelanlagenfonds) oder diversifizierte Fonds (Primär- und Sekundärmarktfonds) in Infrastrukturanlagen in OECD-Ländern investiert. IST3 IG hat keine feste Laufzeit und ist als offener Fonds strukturiert, um einen Anlagehorizont zu ermöglichen, welcher der wirtschaftlichen Lebensdauer seiner Vermögenswerte Rechnung trägt. Das Hauptziel besteht darin, stabile und vorhersehbare Ausschüttungsrenditen zu erzielen. Daher investiert IST3 IG in erster Linie in private Infrastruktureinrichtungen mit begrenzter Korrelation zu Konjunkturzyklen in den folgenden Sektoren: Verkehr; Energieerzeugung; Energieübertragung, -verteilung und -speicherung; Wasser und Abwasser; Kommunikation und soziale Infrastruktur.

Ausrichtung auf UN SDGs

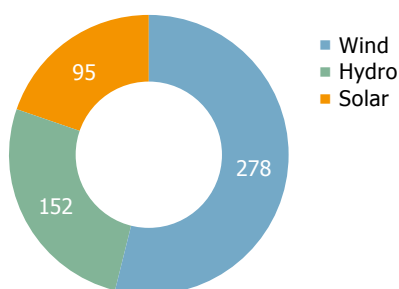
IST3 IG unterstützt die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen («UN SDG») und leistet einen positiven und direkten Beitrag zur Erreichung von 12 der 17 Ziele (farblich hervorgehoben):



Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien

Ein Anteil von 20 % des investierten Kapitals, entsprechend CHF 182 Mio., ist im Bereich der erneuerbaren Energien investiert. Hierzu zählen Investitionen in Wind-, Solar- und Wasserkraftanlagen in den USA, Deutschland, Spanien, Frankreich, Portugal sowie in begrenztem Umfang in Indien und Italien. Der durch diese Anlagen erzeugte Strom beläuft sich auf rund 525 GWh auf Look-Through-Basis und versorgt ungefähr 130'000 Haushalte in den jeweiligen Ländern.

Aufteilung Stromproduktion aus erneuerbaren Energien (in GWh)



Durch die Energieproduktion aus erneuerbaren Energiequellen konnten rund 348'000 t CO₂ gegenüber einer traditionellen Energieerzeugung eingespart werden.

CO₂-Fussabdruck

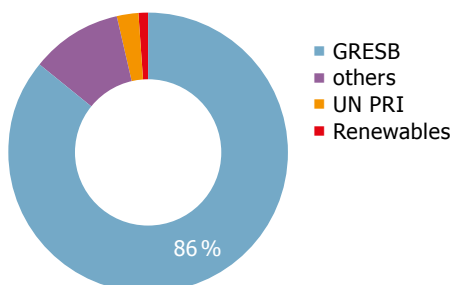
2024 wurden sämtliche externen Manager von Infrastrukturanlagen aufgefordert, den entsprechenden CO₂-Fussabdruck, gemäss ihren eigenen Erhebungen, zu melden.

Konsolidiert sehen die Ergebnisse wie folgt aus:

	Kennzahl	Abdeckungsgrad
CO ₂ -Fussabdruck in t	102'000 t CO ₂ e	90 %
– davon Scope 1	84'200 t CO ₂ e	90 %
– davon Scope 2 ¹	17'800 t CO ₂ e	90 %
CO ₂ -Intensität (pro Mio. USD Umsatz)	341 t	90 %

Internationale Standards²

Die GRESB-Standards setzen weltweit den Massstab für Nachhaltigkeitsberichte im Bereich Infrastrukturanlagen. Bezüglich des CO₂-Ausstosses, der für das IST3 IG-Portfolio relevant ist, werden 86 % durch GRESB abgedeckt.



HSE-Komitee

Das Komitee «Health, Safety and Environmental» (HSE) von IST3 INFRASTRUKUR GLOBAL wurde 2021 konstituiert. Für alle direkten Beteiligungen im Bereich erneuerbare Energien werden regelmässig Gefährdungsanalysen durchgeführt und daraus notwendige Massnahmen umgesetzt, die durch das Komitee überwacht werden.

¹ Scope 3 werden aufgrund mangelnder Verfügbarkeit nicht ausgewiesen.

² www.gresb.com; GRESB ist eine unabhängige Organisation, die Anlegern und Managern validierte ESG-Perfomancedaten und Vergleichsmassstäbe zur Verfügung stellt, um Geschäftsinformationen, Branchenengagement und Entscheidungsfindung zu verbessern. www.unpri.org/; United Nations Principles for Responsible Investments. www.netzeroassetmanagers.org/; Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)

4 Mitgliedschaften



Konferenz der Geschäftsführer
von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs
de Fondations de Placement

Als Mitglied bei der **KGAST** (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) verpflichtet sich die IST transparente und kostengünstige Dienstleistungen anzubieten.



Als Mitglied im **ASIP** (Schweizerischer Pensionskassenverband) unterstützt die IST dessen Ziele in der Erhaltung und Förderung der beruflichen Vorsorge.



Durch die Mitgliedschaft beim **SSF** (Swiss Sustainable Finance) unterstützt die IST die Förderung der Position der Schweiz als wichtiger Standort für nachhaltiges Investieren und begleitet die regulatorische Entwicklung in diesem Bereich.



Mit der Mitgliedschaft bei der Stiftung **«Eigenverantwortung in der beruflichen Vorsorge»** setzt sich IST für die Aus- und Weiterbildung von Führungsorganen ein und engagiert sich für die stetige Weiterentwicklung der beruflichen Vorsorge.



Der Verein **«BVG Auskünfte»** gibt kostenlose Auskünfte zu Fragen über Pensionskassen und Vorsorge.

5 Ausblick

Es ist unser Anspruch, das ESG-Framework regelmässig zu überprüfen und die notwendigen Massnahmen zur Weiterentwicklung zu ergreifen. Wir erwarten auch in naher Zukunft zusätzliche regulatorische Vorgaben bzw. Standards von Branchenverbänden, insbesondere im Bereich der Berichterstattung.

Wie bereits erwähnt, möchten wir das Projekt «ESG-Produktreporting» im 1. Quartal 2025 abschliessen. Die ESG-Berichte für die traditionellen Anlagegruppen werden dann auf der Plattform und mit Daten von Bloomberg erstellt. Dabei werden die Anforderungen der Swiss Climate Scores und des ASIP erfüllt. Zudem wird der Automatisierungsgrad in der Berichterstellung erhöht.



Anhang 1: Übersicht ESG-Kennzahlen pro Anlagegruppe inkl. Veränderung zum Vorjahr³

Anlagegruppe	ESG Coverage (%)			ESG Score (1-10)			ESG Rating			Karbon-Intensität (Scope 1 & 2) (t CO ₂ e/Mio. USD Ertrag) ASIP & SCS			Karbon-Intensität Coverage (Scope 1 & 2) (%) ASIP & SCS			Karbon-Fussabdruck (Scope 1 & 2) (t CO ₂ e/Mio. USD investiert) ASIP & SCS				
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ		
ESG-Reporting-Standard																				
IST Mixta Optima 15 II	67.40	68.40	-1.00	7.13	6.87	0.27	A	A		kB	kB	n.a.	44.78	46.23	-1.45	kB	kB	n.a.		
IST Mixta Optima 25 I	69.05	69.33	-0.28	7.14	6.88	0.26	A	A		kB	kB	n.a.	49.77	49.19	0.58	kB	kB	n.a.		
IST Mixta Optima 35 I	73.35	73.97	-0.63	7.10	6.88	0.22	A	A		93.06	89.85	3.22	56.35	54.79	1.56	40.65	54.27	-13.62		
IST Mixta Optima 75	89.01	87.51	1.51	7.19	7.01	0.18	AA	A		98.56	92.76	5.80	77.32	74.41	2.92	43.78	47.13	-3.36		
IST2 Mixta Optima 30 I	71.30	71.63	-0.33	7.20	6.92	0.29	AA	A		86.86	82.86	4.00	60.35	58.53	1.81	38.71	kB	n.a.		
IST Geldmarkt CHF III	74.38	77.40	-3.01	6.84	6.85	-0.01	A	A		196.51	174.98	21.53	65.42	56.55	8.87	124.72	kB	n.a.		
IST Global Corporates IG Hedged CHF	92.72	88.30	4.42	6.81	6.76	0.05	A	A		138.87	186.80	-47.93	92.41	88.17	4.25	46.09	54.15	-8.06		
IST Obligationen Ausland CHF I	90.05	92.51	-2.46	7.34	7.37	-0.03	AA	AA		25.25	31.37	-6.11	87.36	85.63	1.73	16.24	kB	n.a.		
IST Obligationen Ausland Hedged CHF I	58.40	64.79	-6.39	6.81	7.10	-0.29	A	A		kB	kB	n.a.	18.75	29.91	-11.16	kB	kB	n.a.		
IST Obligationen Schweiz I	86.06	86.86	-0.80	7.83	6.88	0.95	AA	A		10.87	20.94	-10.08	70.25	71.48	-1.23	5.56	kB	n.a.		
IST Wandelobligationen Global Hdgd (CHF) I	95.48	96.81	-1.33	6.29	6.46	-0.17	A	A		kB	kB	n.a.	43.85	48.36	-4.51	kB	kB	n.a.		
IST Governo Bond Hedged CHF III	100.00	100.00	-0.00	6.44	6.25	0.19	A	A		kB	kB	n.a.	5.43	6.58	-1.15	kB	kB	n.a.		
IST Governo Bond I	100.00	100.00	0.00	6.44	6.25	0.19	A	A		kB	kB	n.a.	10.83	12.52	-1.69	kB	kB	n.a.		
IST Obligationen Ausland I	58.40	64.79	-6.39	6.81	7.10	-0.29	A	A		kB	kB	n.a.	28.91	44.65	-15.75	kB	kB	n.a.		
IST Obligationen Emerging Markets I	97.05	98.56	-1.51	4.65	4.84	-0.19	BBB	BBB		kB	kB	n.a.	1.26	1.64	-0.38	0.09	0.68	-0.59		
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte I	99.15	99.01	0.14	7.24	6.91	0.33	AA	A		29.49	38.05	-8.56	99.72	98.74	0.98	kB	kB	n.a.		
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert I	98.97	98.87	0.10	8.02	7.75	0.27	AA	AA		106.54	91.62	14.92	98.86	98.85	0.00	52.71	54.06	-1.35		
IST Aktien Schweiz SPI Plus I	96.33	95.95	0.39	7.73	7.27	0.47	AA	AA		107.89	99.51	8.38	98.70	95.39	3.31	55.30	61.51	-6.21		
IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz II	99.57	100.00	-0.43	8.06	7.59	0.47	AA	AA		67.68	13.96	53.71	99.47	99.41	0.06	33.14	4.00	29.14		
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus I	96.33	95.95	0.39	7.73	7.27	0.47	AA	AA		107.89	99.51	8.37	98.65	95.32	3.33	55.30	61.51	-6.21		
IST Aktien Global Low Vol I	98.32	98.86	-0.54	6.96	7.07	-0.11	A	A		51.56	70.12	-18.57	98.29	98.63	-0.34	20.49	31.40	-10.91		
IST America Small Mid Cap Kat. III	95.69	99.37	-3.68	6.15	5.99	0.15	A	A		128.30	166.14	-37.85	94.30	96.79	-2.49	44.52	64.20	-19.69		
IST Europe Index SRI Kat. III	100.00	100.00	0.00	9.26	9.10	0.16	AAA	AAA		29.28	54.62	-25.34	99.76	99.76	-0.00	13.09	30.07	-16.98		
IST Europe Small Mid Caps I	86.69	91.06	-4.37	7.20	6.90	0.29	AA	A		25.33	59.20	-33.88	87.78	88.83	-1.04	9.14	28.38	-19.23		
IST Global Small Mid Caps I	88.20	94.33	-6.13	6.08	5.90	0.19	A	A		134.74	230.17	-95.44	91.95	92.22	-0.27	61.93	97.96	-36.03		
IST Globe Index Hedged (GIH)	99.58	99.60	-0.02	6.92	6.92	0.00	A	A		96.93	109.70	-12.77	56.33	57.24	-0.91	34.99	43.43	-8.44		
IST Globe Index I	99.58	99.60	-0.02	6.92	6.92	0.00	A	A		96.93	109.71	-12.77	97.71	98.82	-1.11	34.99	43.43	-8.44		
IST Globe Index SRI Kat. III	99.95	99.85	0.11	8.57	8.40	0.17	AAA	AA		44.81	67.13	-22.32	99.63	99.53	0.10	19.84	24.65	-4.81		
IST Aktien Emerging Markets I	96.04	95.05	0.99	5.81	6.29	-0.48	A	A		96.33	108.79	-12.47	96.90	94.09	2.81	52.72	66.22	-13.51		
IST Global REIT I	100.00	100.00	0.00	6.03	5.73	0.30	A	A		67.40	76.77	-9.38	98.80	98.55	0.26	6.91	6.50	0.40		

³ Quelle: MSCI ESG Manager; kB: keine Berichterstattung, da die Abdeckung <50% ist; Kennzahlen-Definitionen von MSCI können von anderen Definitionen (Swiss Climate Scores, ASIP, AMAS etc.) abweichen

Anlagegruppe	Carbon-Fussabdruck Coverage (Scope 1 & 2) (%)			Temperaturpfad (°C)			Temperaturpfad Coverage (%)			Carbon-Intensität (t CO ₂ e/Mio. USD Ertrag)			Carbon-Intensität Coverage (Scope 3)			Carbon-Fussabdruck Coverage (Scope 3)		
	ASIP & SCS			ASIP & SCS			ASIP & SCS			ASIP & SCS			ASIP & SCS			ASIP & SCS		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
IST Mixta Optima 15 II	44.40	30.81	13.59	KB	n.a.	43.55	30.69	12.86	KB	n.a.	44.95	40.30	4.66	KB	n.a.			
IST Mixta Optima 25 I	49.42	37.95	11.47	KB	n.a.	48.59	37.85	10.74	KB	n.a.	49.87	44.87	5.00	KB	n.a.			
IST Mixta Optima 35 I	56.00	44.95	11.05	2.40	2.20	0.20	55.14	44.85	10.29	634.69	872.12	-237.43	56.46	50.80	5.65	KB	n.a.	
IST Mixta Optima 75	77.03	70.70	6.33	2.20	2.10	0.10	75.86	70.60	5.26	541.67	645.29	-103.61	77.40	72.50	4.90	237.81	237.33	0.49
IST2 Mixta Optima 30 I	59.97	45.60	14.37	2.40	n.a.	59.04	45.50	13.54	664.27	903.92	-239.65	60.47	53.72	6.75	227.09	KB	n.a.	
IST Geldmarkt CHF III	63.98	37.14	26.84	2.10	KB	n.a.	61.83	37.14	24.69	694.77	KB	n.a.	65.68	38.39	27.29	KB	n.a.	
IST Global Corporates IG Hedged CHF	92.38	78.81	13.57	2.20	2.20	0.00	92.37	78.57	13.81	551.33	638.95	-87.62	92.41	71.87	20.54	300.75	240.09	60.66
IST Obligationen Ausland CHF I	86.23	48.62	37.61	2.80	KB	n.a.	83.83	48.03	35.79	705.50	1'142.46	-436.96	87.37	63.60	23.78	195.57	KB	n.a.
IST Obligationen Ausland Hedged CHF I	18.59	17.28	1.31	KB	n.a.	17.35	17.02	0.32	KB	n.a.	19.11	24.88	-5.77	KB	KB	KB	KB	n.a.
IST Obligationen Schweiz I	70.04	25.97	44.07	2.30	KB	n.a.	69.74	25.97	43.77	1'164.95	1'494.92	-329.97	70.50	64.68	5.82	KB	KB	n.a.
IST Wandelobligationen Global Hdgd (CHF) I	43.11	48.36	-5.25	KB	n.a.	43.11	48.36	-5.25	KB	n.a.	43.85	45.47	-1.62	KB	KB	KB	KB	n.a.
IST Governo Bond Hedged CHF III	4.61	0.00	4.61	KB	n.a.	3.70		3.70	3.70	KB	n.a.	5.43	6.58	-1.15	KB	KB	KB	n.a.
IST Governo Bond I	9.18	0.00	9.18	KB	n.a.	7.38		7.38	7.38	KB	n.a.	10.83	12.52	-1.69	KB	KB	KB	n.a.
IST Obligationen Ausland I	28.65	25.80	2.85	KB	n.a.	26.73	25.41	1.32	KB	n.a.	29.46	37.14	-7.68	KB	KB	KB	KB	n.a.
IST Obligationen Emerging Markets I	1.26	0.57	0.69	9.40	2.00	7.40	0.65	0.57	0.08	KB	n.a.	1.26	1.64	-0.38	KB	KB	KB	n.a.
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte I	98.79	95.30	3.49	2.00	2.00	0.00	97.95	95.30	2.65	475.38	475.31	0.07	99.72	95.30	4.42	219.37	185.00	34.38
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert I	98.86	98.85	0.00	2.10	1.70	0.40	98.86	98.85	0.00	457.61	457.64	-0.04	98.86	98.85	0.00	135.50	141.32	-5.82
IST Aktien Schweiz SPI Plus I	98.31	95.37	2.94	2.00	1.80	0.20	94.41	95.16	-0.74	473.96	497.95	-23.99	98.75	95.16	3.59	195.68	188.19	7.49
IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz II	99.47	98.72	0.75	2.00	1.50	0.50	99.04	98.72	0.32	379.08	375.96	3.12	99.47	98.72	0.75	123.41	112.62	10.79
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus I	98.26	95.31	2.95	2.00	1.80	0.20	94.37	95.09	-0.73	473.96	497.95	-23.99	98.70	95.09	3.61	195.68	188.19	7.49
IST Aktien Global Low Vol I	98.29	98.63	-0.34	2.40	2.30	0.10	98.29	98.63	-0.34	433.77	733.85	-300.08	98.29	98.63	-0.34	230.49	446.86	-216.37
IST America Small Mid Cap Kat. III	93.76	96.58	-2.82	2.50	2.40	0.10	93.76	96.43	-2.67	625.57	689.51	-63.94	94.62	96.43	-1.82	406.89	375.99	30.91
IST Europe Index SRI Kat. III	99.76	99.76	-0.00	1.80	1.70	0.10	99.76	99.57	0.19	495.66	484.23	11.43	99.76	99.76	-0.00	168.24	181.88	-13.63
IST Europe Small Mid Caps I	87.78	88.83	-1.04	1.90	2.20	-0.30	83.07	88.26	-5.19	502.54	500.78	1.76	88.44	88.26	0.18	175.62	147.13	28.49
IST Global Small Mid Caps I	91.67	92.11	-0.44	2.50	2.50	0.00	90.63	91.92	-1.29	623.24	684.61	-61.38	92.32	91.92	0.41	450.99	384.49	66.50
IST Globe Index Hedged (GIH)	56.25	57.19	-0.94	2.60	2.50	0.10	56.19	57.14	-0.95	679.98	737.00	-57.03	56.28	57.18	-0.89	297.13	337.55	-40.42
IST Globe Index I	97.57	98.74	-1.17	2.60	2.50	0.10	97.47	98.64	-1.17	679.96	737.00	-57.05	97.63	98.71	-1.08	297.12	337.55	-40.43
IST Globe Index SRI Kat. III	99.56	99.53	0.03	2.20	2.20	0.00	99.56	99.47	0.09	506.49	423.05	83.44	99.63	99.50	0.14	199.50	176.44	23.06
IST Aktien Emerging Markets I	96.90	94.09	2.81	2.60	2.40	0.20	96.80	94.09	2.71	616.30	541.07	75.23	96.99	94.09	2.90	491.56	325.57	165.99
IST Global REIT I	98.80	98.55	0.26	2.70	1.70	1.00	98.80	98.55	0.26	245.45	249.18	-3.73	98.80	98.55	0.26	25.21	21.77	3.44

Anhang 1: Übersicht ESG-Kennzahlen pro Anlagegruppe inkl. Veränderung zum Vorjahr³

Anlagegruppe	Karbon-Fussabdruck Coverage (Scope 3) (%)			Energie-verbrauchs-intensität (MWh/Mio. USD Ertrag)		Energie-verbrauchs-intensität Coverage		Wasser-verbrauch (m³/Mio. USD Ertrag)		Wasser-verbrauch Coverage		Karbon-Intensität staatl. Emittenten (t/Mio. USD BIP)			Karbon-Intensität staatl. Emittenten Coverage (%)			
	ASIP & SCS		Δ	ASIP		ASIP		ASIP		ASIP		ASIP		ASIP		ASIP & SCS		
	2024	2023		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2023	Δ	
IST Mixta Optima 15 II	32.64	25.77	6.87	KB	KB	38.46	KB	KB	7.96	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	9.00	8.56	0.44
IST Mixta Optima 25 I	40.83	34.25	6.58	KB	KB	44.14	KB	KB	11.46	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	7.40	7.14	0.26
IST Mixta Optima 35 I	48.78	41.45	7.33	784.02	KB	50.55	KB	KB	13.83	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	6.30	6.26	0.04
IST Mixta Optima 75	75.21	68.89	6.32	646.13	KB	72.33	KB	KB	25.31	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	1.46	1.66	-0.20
IST2 Mixta Optima 30 I	50.21	41.47	8.74	710.51	KB	53.76	KB	KB	14.37	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	4.99	4.99	0.00
IST Geldmarkt CHF III	44.94	23.11	21.84	927.19	KB	59.14	KB	KB	11.18	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	2.11	0.97	1.13
IST Global Corporates IG Hedged CHF	84.53	65.45	19.08	504.38	KB	87.05	KB	KB	16.99	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.66	1.68	-1.02
IST Obligationen Ausland CHF I	58.74	32.74	26.00	119.59	KB	80.46	KB	KB	7.52	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	2.00	1.98	0.03
IST Obligationen Schweiz I	13.95	13.23	0.72	KB	KB	17.84	KB	KB	2.81	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	10.56	8.68	1.88
IST Obligationen Schweiz I	27.83	19.43	8.40	KB	KB	48.14	KB	KB	6.21	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	14.84	13.11	1.73
IST Wandelobligationen Global Hdgd (CHF) I	43.11	45.47	-2.35	KB	KB	39.27	KB	KB	6.85	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Governo Bond Hedged CHF III	0.28	0.00	0.28	KB	KB	5.43	KB	KB	0.00	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	42.22	41.29	0.93
IST Governo Bond I	0.55	0.00	0.55	KB	KB	10.83	KB	KB	0.00	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	84.16	78.54	5.62
IST Obligationen Ausland I	21.50	19.75	1.76	KB	KB	27.50	KB	KB	4.34	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	16.27	12.96	3.32
IST Obligationen Emerging Markets I	0.00	0.57	-0.57	KB	KB	0.42	KB	KB	0.00	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	751.67	717.39	34.27
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte I	98.79	94.86	3.93	109.45	KB	92.02	KB	KB	21.69	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert I	98.86	98.85	0.00	203.83	KB	98.86	KB	KB	63.92	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Aktien Schweiz SPI Plus I	98.32	94.32	4.00	215.43	KB	95.28	KB	KB	54.90	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz II	99.47	98.72	0.75	152.55	KB	95.73	KB	KB	45.20	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus I	98.27	94.25	4.02	215.43	KB	95.24	KB	KB	33.165	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Aktien Global Low Vol I	98.29	96.93	1.36	135.72	KB	90.79	KB	KB	14.78	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST America Small Mid Cap Kat. III	93.76	95.69	-1.93	2'020.72	KB	54.51	KB	KB	4.17	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Europe Index SRI Kat. III	99.76	99.76	-0.00	2'701.12	KB	99.76	KB	KB	15.79	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Europe Small Mid Caps I	87.78	86.77	1.02	4'802.43	KB	76.16	KB	KB	2.05	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Global Small Mid Caps I	91.69	91.23	0.46	3'918.15	KB	62.26	KB	KB	4.49	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Globe Index Hedged (GIH)	56.13	56.82	-0.69	453.70	KB	53.48	KB	KB	8.28	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.02	0.00	0.02
IST Globe Index I	97.37	98.09	-0.72	453.85	KB	92.76	KB	KB	14.36	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.03	0.00	0.03
IST Globe Index SRI Kat. III	99.42	99.27	0.15	502.96	KB	96.90	KB	KB	12.58	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Aktien Emerging Markets I	96.60	92.37	4.22	303.91	KB	91.62	KB	KB	31.03	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Global REIT I	98.80	98.55	0.26	329.39	KB	94.12	KB	KB	7.73	KB	KB	KB	KB	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00

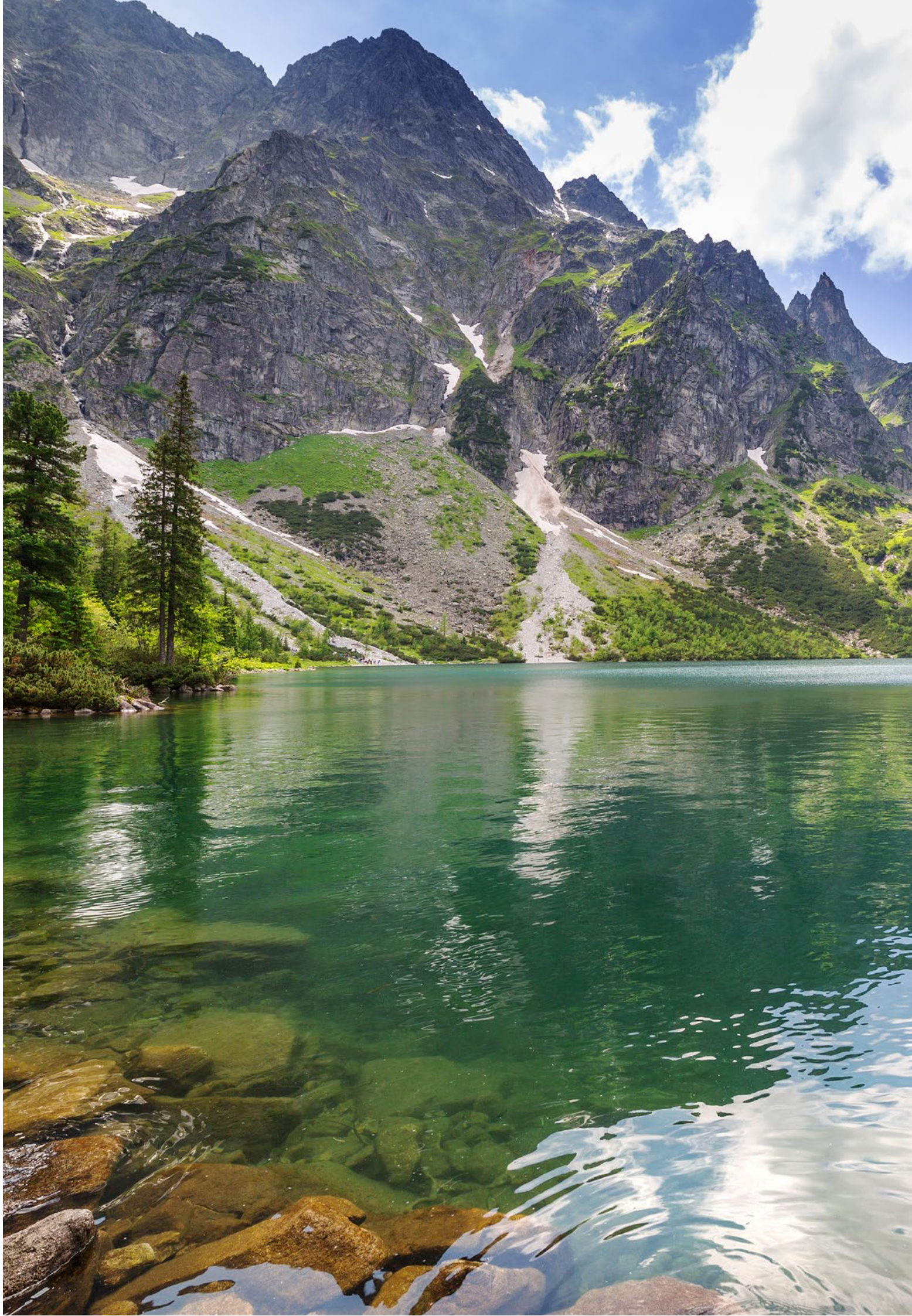
³ Quelle: MSCI ESG Manager; KB: keine Berichterstattung, da die Abdeckung <50% ist; Kennzahlen-Definitionen von MSCI können von anderen Definitionen (Swiss Climate Scores, ASIP, AMAS etc.) abweichen

Anlagegruppe	Anteil thermische Kohle – Produktion und Erzeugung (%)		Anteil thermische Kohle – Produktion und Erzeugung Coverage (%)		Anteil Öl- und Gasgeschäft – Aktivitäten und Erzeugung (%)		Anteil Öl- und Gasgeschäft – Aktivitäten und Handel (%)		Anteil Öl- und Gasgeschäft Coverage (%)		Verpflichtungen zum Netto-Null-Ziel und SBTi-Zwischenziel (%)		THG-Emissionsreduktionsziele Coverage (%)		Anteil Kohle (%)		Anteil Kohle Coverage (%)		Ertrag erneuerbare Energien – Erzeugung, Ausrüstung, DL und Biomasse (%)		Ertrag erneuerbare Energien – Erzeugung, Ausrüstung, DL und Biomasse Coverage (%)	
	2024	ASIP	2024	ASIP	2024	ASIP	2024	SCS	2024	SCS	2024	ASIP & SCS	2024	ASIP & SCS	2024	SCS	2024	SCS	2024	SCS	2024	SCS
ESG-Reporting-Standard																						
IST Mixta Optima 15 II																						
IST Mixta Optima 25 I																						
IST Mixta Optima 35 I																						
IST Mixta Optima 75																						
IST2 Mixta Optima 30 I																						
IST Geldmarkt CHF III																						
IST Global Corporates IG Hedged CHF																						
IST Obligationen Ausland CHF I																						
IST Obligationen Ausland Hedged CHF I																						
IST Obligationen Schweiz I																						
IST Wandelobligationen Global Hdgd (CHF) I																						
IST Governo Bond Hedged CHF III																						
IST Governo Bond I																						
IST Obligationen Ausland I																						
IST Obligationen Emerging Markets I																						
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte I																						
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert I																						
IST Aktien Schweiz SPI Plus I																						
IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz II																						
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus I																						
IST Aktien Global Low Vol I																						
IST Aktien Global Mid Cap Kat. III																						
IST Europe Index SRI Kat. III																						
IST Europe Small Mid Caps I																						
IST Global Small Mid Caps I																						
IST Globe Index Hedged (GIH)																						
IST Globe Index I																						
IST Globe Index SRI Kat. III																						
IST Aktien Emerging Markets I																						
IST Global REIT I																						

Anhang 1: Übersicht ESG-Kennzahlen pro Anlagegruppe inkl. Veränderung zum Vorjahr³

Anlagegruppe	Exposition (Marktwert) Öl und Gas (%)		SBTI-bewilligte Emissionsziele (%)		SBTI-bewilligte Emissionsziele Coverage (%)		Exposition therm. Kohle > 30% (moderat) (%)		Exposition therm. Kohle > 10% (sehr restriktiv) (%)		Energieverbrauch (SFDR) Intensität Coverage (%)		Energieverbrauch (SFDR) Intensität Coverage (%) – berichtet		Energieverbrauch (SFDR) Intensität Coverage (%) – investiert (GWh)									
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ						
ESG-Reporting-Standard																								
IST Mixta Optima 15 II	3.30	2.42	0.88	kB	9.60	n.a.	44.81	59.67	-14.85	0.00	-0.00	0.00	0.01	-0.01	74.71	65.41	9.31	74.71	65.41	9.31	0.13	0.20	-0.07	
IST Mixta Optima 25 I	3.12	2.44	0.68	kB	13.42	kB	49.79	60.07	-10.28	0.00	-0.00	0.00	0.01	-0.01	79.12	69.91	9.21	79.12	69.91	9.21	0.13	0.22	-0.09	
IST Mixta Optima 35 I	3.62	2.93	0.68	19.92	16.20	3.72	56.37	64.50	-8.13	0.00	-0.00	0.01	0.02	-0.01	80.49	71.75	8.74	80.49	71.75	8.74	0.14	0.21	-0.08	
IST Mixta Optima 75	4.12	3.74	0.37	34.15	28.26	5.88	77.33	78.17	-0.84	0.00	-0.00	0.01	0.03	-0.02	85.84	79.08	6.75	85.84	79.08	6.75	0.13	0.25	-0.12	
IST2 Mixta Optima 30 I	3.34	2.73	0.60	20.39	16.18	4.21	60.38	67.89	-7.52	0.00	0.00	0.00	0.01	-0.01	79.04	70.12	8.92	79.04	70.12	8.92	0.13	0.22	-0.10	
IST Geldmarkt CHF III	7.14	4.73	2.41	16.13	6.31	9.82	65.42	69.74	-4.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	77.27	62.09	15.18	77.27	62.09	15.18	0.21	0.04	0.17	
IST Global Corporates IG Hedged CHF	15.28	13.07	2.20	34.24	24.79	9.44	92.41	90.05	2.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87.98	77.93	10.05	87.98	77.93	10.05	0.19	0.16	0.03	
IST Obligationen Ausland CHF I	5.16	3.69	1.47	14.74	12.86	1.89	87.36	95.55	-8.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	81.12	71.71	9.41	81.12	71.71	9.41	0.09	0.06	0.02	
IST Obligationen Ausland Hedged CHF I	3.66	1.34	2.32	kB	6.82	n.a.	18.75	42.71	-23.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70.34	58.14	12.20	70.34	58.14	12.20	0.23	0.16	0.08	
IST Obligationen Schweiz I	1.23	1.00	0.24	6.83	4.21	2.62	70.45	98.19	-27.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59.82	51.10	8.72	59.82	51.10	8.72	0.02	0.15	-0.13	
IST Wandelobligationen Global Hdgd (CHF) I	6.68	6.77	-0.09	kB	16.34	n.a.	43.85	48.93	-5.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	79.63	73.77	5.86	79.63	73.77	5.86	0.31	0.30	0.01	
IST Governo Bond Hedged CHF III	0.81	0.00	0.81	kB	0.00	n.a.	5.43	49.85	-44.41	0.00	kB	n.a.	0.00	kB	n.a.	94.91	33.30	61.62	94.91	33.30	61.62	0.00	0.00	0.00
IST Governo Bond I	1.61	0.00	1.61	kB	0.00	n.a.	10.83	94.81	-83.98	0.00	kB	n.a.	0.00	kB	n.a.	94.91	33.30	61.61	94.91	33.30	61.61	0.00	0.00	0.00
IST Obligationen Ausland I	5.64	2.00	3.64	kB	10.18	n.a.	28.91	63.76	-34.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70.34	58.14	12.20	70.34	58.14	12.20	0.23	0.16	0.08	
IST Obligationen Emerging Markets I	0.00	0.00	0.00	kB	0.00	n.a.	1.26	97.06	-95.79	0.00	kB	n.a.	0.00	kB	n.a.	35.30	34.92	0.38	35.30	34.92	0.38	0.00	0.00	0.00
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte I	2.68	2.42	0.26	44.35	26.32	18.03	99.72	99.73	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	88.13	79.74	8.39	88.13	79.74	8.39	0.05	0.08	-0.03	
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert I	0.00	0.00	0.00	60.13	53.32	6.82	98.86	98.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	91.81	98.69	-6.88	91.81	98.69	-6.88	0.13	0.75	-0.62	
IST Aktien Schweiz SPI Plus I	0.00	0.97	-0.97	52.03	45.74	6.29	98.70	98.08	0.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87.49	87.19	0.30	87.49	87.19	0.30	0.15	0.65	-0.51	
IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz II	1.38	0.00	1.38	40.98	32.26	8.72	99.47	99.41	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89.96	87.21	2.75	89.96	87.21	2.75	0.09	0.01	0.08	
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus I	0.00	0.96	-0.96	52.01	45.71	6.30	98.65	98.01	0.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87.49	87.19	0.30	87.49	87.19	0.30	0.15	0.65	-0.51	
IST Aktien Global Low Vol I	10.68	15.06	-4.38	46.42	40.24	6.18	98.29	98.63	-0.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	83.86	65.81	18.05	83.86	65.81	18.05	0.04	0.11	-0.07	
IST America Small Mid Cap Kat. III	6.19	7.14	-0.95	6.55	5.89	0.66	94.30	97.40	-3.11	0.00	kB	n.a.	0.00	kB	n.a.	48.05	34.62	13.44	48.05	34.62	13.44	0.42	0.74	-0.32
IST Europe Index SRI Kat. III	9.79	5.47	4.32	81.86	73.39	8.47	99.76	99.76	-0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99.08	95.80	3.27	99.08	95.80	3.27	0.06	0.17	-0.11	
IST Europe Small Mid Caps I	12.83	4.22	8.61	26.90	23.87	3.04	87.78	99.50	-11.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	74.57	65.64	8.93	74.57	65.64	8.93	0.04	0.15	-0.11	
IST Global Small Mid Caps I	7.19	6.11	1.08	11.34	10.52	0.82	91.98	96.87	-4.89	0.00	kB	n.a.	0.01	kB	n.a.	57.52	43.17	14.35	57.52	43.17	14.35	0.37	0.43	-0.06
IST Globe Index Hedged (GIH)	7.10	7.40	-0.30	26.41	24.66	1.76	56.33	57.28	-0.95	0.00	0.01	-0.00	0.01	0.02	-0.01	90.22	83.19	7.03	90.22	83.19	7.03	0.11	0.13	-0.03
IST Globe Index I	12.31	12.77	-0.46	45.82	42.57	3.25	97.71	98.89	-1.18	0.01	-0.00	0.02	0.03	-0.01	90.22	83.19	7.03	90.22	83.19	7.03	0.11	0.13	-0.03	
IST Globe Index SRI Kat. III	5.82	5.20	0.62	42.63	54.14	-11.51	99.63	99.53	0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89.34	85.98	3.36	89.34	85.98	3.36	0.07	0.09	-0.02	
IST Aktien Emerging Markets I	5.62	4.82	0.79	24.68	25.28	-0.60	96.90	97.49	-0.59	0.00	0.00	0.00	0.23	0.85	-0.62	91.02	78.22	12.79	91.02	78.22	12.79	0.19	0.12	0.07
IST Global REIT I	0.00	0.00	0.00	46.62	44.61	2.01	98.80	98.55	0.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	96.42	66.29	30.13	96.42	66.29	30.13	0.07	0.04	0.03	

³ Quelle: MSCI ESG Manager; kB: keine Berichterstattung, da die Abdeckung <50% ist; Kennzahlen-Definitionen von MSCI können von anderen Definitionen (Swiss Climate Scores, ASIIP, AMAS etc.) abweichen



Daten per Mitte Dezember 2024;
 Datenquelle: MSCI ESG Manager www.msci.com

MSCI ESG-Rating:

Das Top-Level-Rating («Fonds-ESG-Rating») dient dazu, die Widerstandsfähigkeit eines Fonds gegenüber langfristigen ESG-Risiken zu bewerten. Fonds mit einem hohen Rating bestehen aus Emittenten mit führendem oder besserem Management der wichtigsten ESG-Risiken.

Fund ESG Ratings	Bezeichnung	Bedeutung
AAA	Leaders	Der Fonds investiert in Unternehmen, die ihre Wettbewerber in der gleichen Branche im Management von finanziell relevanten ESG-Risiken und -Chancen anführen.
AA		
A	Average	Der Fonds investiert wie der Branchendurchschnitt.
BBB		
BB		
B	Laggard	Der Fonds investiert in Unternehmen, die im Vergleich zu Wettbewerbern in der gleichen Branche im Management von ESG-Risiken und -Chancen im Rückstand sind.
CCC		

Das ESG-Rating wird anhand des ESG Quality Scores berechnet:

Fund ESG Quality Score	Fund ESG Rating
8.6–10.0	AAA
7.1–8.6	AA
5.7–7.1	A
4.3–5.7	BBB
2.9–4.3	BB
1.4–2.9	B
0.0–1.4	CCC

WICHTIG:

- Die Daten sind nicht immer vollständig für sämtliche Emittenten vorhanden. Die Abdeckung («Coverage») gibt entsprechend Auskunft, wie gross der prozentuale Anteil der Emittenten mit entsprechender Offenlegung der Daten pro Kennzahl ist.
- Kennzahlen mit einer Abdeckung kleiner 50% zeigen wir nicht in der Tabelle, da die Aussagekraft sehr limitiert ist (gekennzeichnet als kb – keine Berichterstattung).
- Kennzahlen-Definitionen von MSCI können von anderen Datenlieferanten abweichen
- MSCI entwickelt seine Modelle laufend weiter, was zu substantziellen Änderungen der Kennzahlen führen kann.

Anhang 2: Übersicht Immobilien-Direktanlagen

Die IST verwaltet zwei Anlagegruppen für direkte Immobilieninvestitionen:

- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW) mit einem Gesamtvermögen von CHF 489 Mio. per Dezember 2024
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF) mit einem Gesamtvermögen von CHF 429 Mio. per Dezember 2024

Die IST hat für ihre beiden Immobilien-Direktanlagegefässe eine Nachhaltigkeitsstrategie entwickelt. Die Strategie, deren Ziele und die Umsetzung werden regelmässig überprüft.

Immobilien Direktanlagen	2023	2022	2021	2020	2019
Anzahl Immobilien	63	61	56	53	51
Anzahl Liegenschaften mit PV-Anlagen	4	3	0	0	0
Anzahl Ladestationen für Elektroautos ¹	71	18	14	0	0
Mietzinsausfallquote (per 31.12.)					
– ISF	1.90 %	2.76 %	1.97 %	2.10 %	1.31 %
– ISW	1.41 %	1.45 %	2.57 %	5.21 %	8.44 %

¹ inkl. vorbereiteter Parkplätze

Umrechnungstabelle Energieeinheiten GHGP-Methodik

Energieträger	Masseinheit	Umrechnungsfaktor ²	Einheit Faktor
Erdgas	1 m ³	11.2	kWh/m ³
Heizöl	1 Liter	10.5	kWh/l
Holz	1 kg	5.5	kWh/kg

² Für Brennstoffe mit Bezug auf Brennwert (SIA 380:2022, Anhang B) in Anlehnung an: <https://www.reida.ch/index.php/co2-benchmark>

Erläuterungen:

- Für sämtliche Immobilien innerhalb des Abdeckungsgrades liegen die gemessenen Energiebezugsflächen (EBF) sowie gemessene (nicht berechnete) Verbrauchszahlen vor.
- Verbrauchsdaten für 2024 werden von den entsprechenden (externen) Werken erst im Laufe des Jahres 2025 geliefert und im Nachhaltigkeitsbericht 2025 integriert.
- Das Bundesamt für Umwelt (BAFU) weist in einer Studie vom April 2022 als Referenzgrösse 25 kg CO₂-Emissionen pro m² EBF für Schweizer Wohnliegenschaften aus (siehe: www.bafu.admin.ch/dam/bafu/de/dokumente/abfall/externe-studien-berichte/die-wirkung-von-nachhaltigkeit-auf-immobilienwerte.pdf.download.pdf/Marktwert_Nachhaltigkeit.pdf)
- Die KGAST weist im Rahmen ihres Immobilien-Reportings umweltrelevante Kennzahlen ihrer Mitglieder (Anlagestiftungen) aus. Per Ende 2024 wird bei einem Abdeckungsgrad von 89.26% für das Segment «Immobilien Schweiz Wohnen» ein gewichteter Durchschnitt der Energieintensität von 107.96 kWh/m² ausgewiesen (siehe: www.kgast.ch/home)
- Der CO₂-Absenkungspfad basiert in beiden Gefässen auf dem jeweiligen konkreten Zehnjahresplan für die Liegenschaften im Bestand. Im Rahmen von Sanierungen der Liegenschaften werden wirtschaftlich sinnvolle und nachhaltige Investitionen getätigt. Bei Aussensanierungen werden neben Dach und Fenstern, auch, soweit möglich, die Fassaden saniert. Beim Ersatz einer Öl- und Gasheizung wird vorgängig geprüft, ob der Einbau einer CO₂-neutralen Heizung technisch möglich und wirtschaftlich sinnvoll ist.

ISW: Kennzahlen 2021–2023

Kennzahlen	Einheit	2021	2022	2023
Anzahl Liegenschaften nach Status	#	25	30	32
Bestand mit ausreichenden Energiedaten	#	23	27	29
Bestand ohne ausreichende Energiedaten	#	1	2	2
Transaktionen	#	–	–	–
Gesamterneuerungen / Entwicklungen / Neubauten	#	1	1	1
Anzahl Liegenschaften Bestand	#	25	30	32
Wohnen	#	24	29	31
Büro	#	–	–	–
Gemischt	#	1	1	1
Verkauf	#	–	–	–
Andere	#	–	–	–
Summe EBF-Bestand nach Nutzung	m² EBF	74674	85856	89033
Wohnen	m² EBF	72'842	84'024	87'201
Büro	m² EBF	–	–	–
Gemischt	m² EBF	1'832	1'832	1'832
Verkauf	m² EBF	–	–	–
Andere	m² EBF	–	–	–

	Einheit	2022	in %	2023	in %	Δ (%)
Kennzahlen Energie						
Gesamte Fläche	m² EBF	7'802	100.00 %	90'979	100.00 %	3.6 %
Massgebende Fläche Eigentümer	m² EBF	5'856	97.78 %	89'033	97.86 %	3.7 %
Abdeckungsgrad Eigentümer	%	97.78 %		97.86 %		0.1 %
Energieverbrauch	MWh/a	7'159		6'488		–9.4 %
Energieintensität	kWh/m² EBF	83		73		–12.6 %
Unsicherheit Energieintensität						
Brennstoffe	MWh / a	4'863	67.93 %	4'401	67.83 %	–9.5 %
Heizöl	MWh/a	1'451	20.26 %	1'195	18.42 %	–17.6 %
Heizgas	MWh/a	2'805	39.18 %	2'870	44.24 %	2.3 %
Biomasse (Pellet)	MWh/a	608	8.49 %	35	5.17 %	–44.8 %
Wärme	MWh / a	1'775	24.80 %	1'587	24.46 %	–10.6 %
Nah- und Fernwärme	MWh/a	1'775	24.80 %	1'587	24.46 %	–10.6 %
Umweltwärme	MWh/a	–		–		
Elektrizität	MWh / a	520	7.27 %	501	7.72 %	–3.8 %
Elektrizität Wärme / Wärmepumpe	MWh/a	–		–		
Elektrizität Allgemein	MWh/a	520	7.27 %	501	7.72 %	–3.8 %
Anteil erneuerbare Energie	MWh / a					
Anteil fossile Energie	MWh/a	4'255	59.44 %	4'065	62.66 %	–4.5 %
Anteil Abwärme, Anergie	MWh/a	–		–		
Selbsterzeugter PV-Strom	MWh / a	225		269		59.3 %
Eigenverbrauch PV-Strom	MWh/a	178	79.01 %	164	61.05 %	18.0 %
Netzeinspeisung PV-Strom	MWh/a	47	20.99 %	105	38.95 %	253.9 %

	Einheit	2022	in %	2023	in %	Δ (%)
Kennzahlen CO₂e-Emissionen						
Gesamte Fläche	m ² EBF	87'802		90'979		3.6%
Massgebende Fläche Eigentümer	m ² EBF	85'856		89'033		3.7%
Abdeckungsgrad Eigentümer	%	97.78 %		97.86 %		0.1%
CO ₂ e-Emissionen	t CO ₂ e/a	878		825		-6.1%
CO ₂ e-Emissionsintensität	kg CO ₂ e/m ² EBF	10.23		9.27		-9.4%
Unsicherheit Emissionsintensität	kg CO ₂ e/m ² EBF	–		–		
Scope 1	t CO₂e/a	878	12.3 %	825	12.7 %	-6.1 %
Heizöl	t CO ₂ e/a	365.27	5.1 %	00.91	4.6 %	-17.6%
Heizgas ¹	t CO ₂ e/a	511.31	7.1 %	23.22	8.1 %	2.3%
Biomasse (Pellet)	t CO ₂ e/a	1.52	0.0 %	0.84	0.0 %	-44.8%
Scope 2	t CO₂e/a	–		–		
Nah- und Fernwärme	t CO ₂ e/a	–		–		
Anergene Emissionen ²	t CO ₂ e/a	–		–		
Elektrizität Wärmepumpe	t CO ₂ e/a	–		–		
(Elektrizität Wärme direkt)	t CO ₂ e/a	–		–		
Elektrizität Allgemein	t CO ₂ e/a	–		–		
Direkte CO₂e-Emissionen³	t CO₂e/a	878		825		-6.1%
Direkte CO₂e-Emissionsintensität	kg CO₂e/m² EBF	10.23		9.7		-9.4%

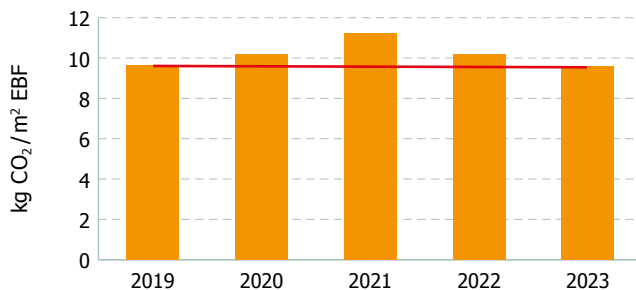
¹ Heizgas: Erd- und Biogas

² Anergene Emissionen: fossile Emission der Wärme aus Kehrlichtverbrennungen

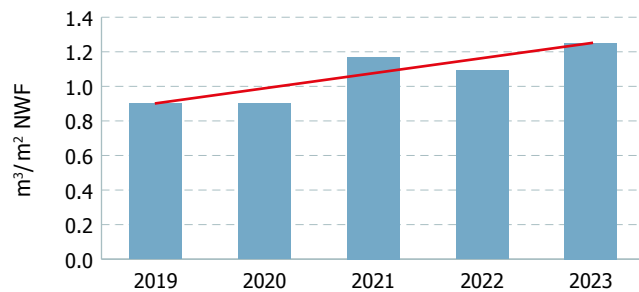
³ Direkte CO₂-Emissionen: Scope 1 CO₂-Emissionen ohne übrige Treibhausgase

ISW ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, welche direkt in Schweizer Immobilien (mindestens 70% in Wohnliegenschaften) investiert. Der Fokus liegt auf Objekten in der Deutschschweiz (Region Zürich, Nordwestschweiz, Ostschweiz und Innerschweiz).

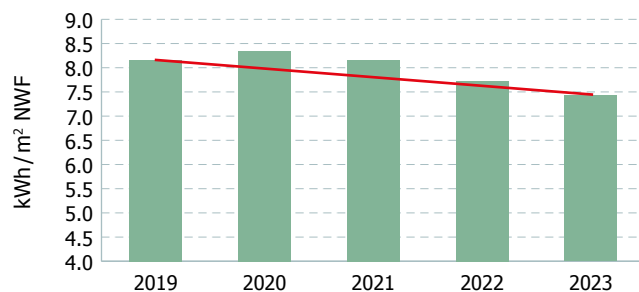
Entwicklung kg CO₂/m² EBF ab 2019



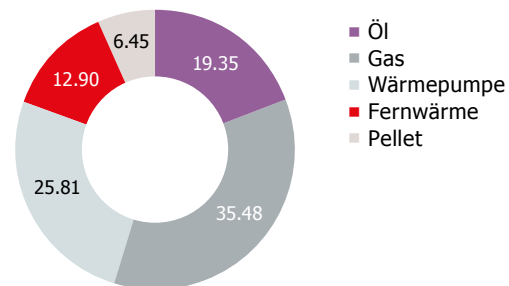
Entwicklung Wasserverbrauch ab 2019



Entwicklung Stromverbrauch ab 2019

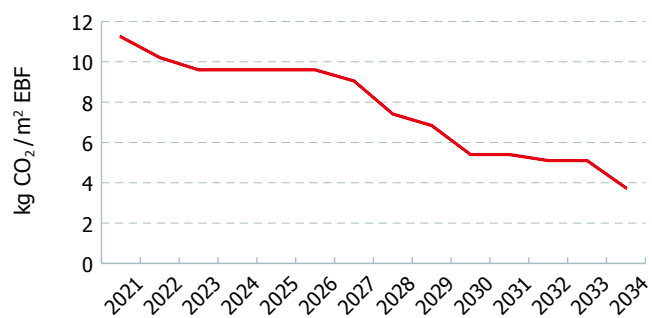


Energiemix 2023 in %



Die leichte Erhöhung der CO₂-Intensität 2021 und 2022 in **ISW** ist auf den Zukauf von Immobilien mit fossilen Heizungen in den entsprechenden Jahren zurückzuführen.

CO₂-Absenkung 2021–2034



ISF: Kennzahlen 2021–2023

Kennzahlen	Einheit	2021	2022	2023
Anzahl Liegenschaften nach Status	#	31	31	31
Bestand mit ausreichenden Energiedaten	#	30	29	30
Bestand ohne ausreichende Energiedaten	#	1	1	1
Transaktionen	#	–	–	–
Gesamterneuerungen / Entwicklungen / Neubauten	#	–	1	–
Anzahl Liegenschaften Bestand	#	31	31	31
Wohnen	#	31	31	31
Büro	#	–	–	–
Gemischt	#	–	–	–
Verkauf	#	–	–	–
Andere	#	–	–	–
Summe EBF-Bestand nach Nutzung	m² EBF	77'561	75'961	77'855
Wohnen	m² EBF	77'561	75'961	77'855
Büro	m² EBF	–	–	–
Gemischt	m² EBF	–	–	–
Verkauf	m² EBF	–	–	–
Andere	m² EBF	–	–	–

	Einheit	2022	in %	2023	in %	Δ (%)
Kennzahlen Energie						
Gesamte Fläche	m² EBF	79'087	100.00 %	9'380	100.00 %	0.4 %
Massgebende Fläche Eigentümer	m² EBF	75'961	96.05 %	77'855	98.08 %	2.5 %
Abdeckungsgrad Eigentümer	%	96.05 %		98.08 %		2.1 %
Energieverbrauch	MWh/a	9'002		9'183		2.0 %
Energieintensität	kWh/m² EBF	119		118		–0.5 %
Unsicherheit Energieintensität						
Brennstoffe	MWh/a	5'802	64.45 %	6'270	68.28 %	8.1 %
Heizöl	MWh/a	1'986	22.06 %	2'432	26.48 %	22.4 %
Heizgas	MWh/a	3'815	42.38 %	3'838	41.79 %	0.6 %
Biomasse (Pellet)	MWh/a	–		–		
Wärme	MWh/a	2'822	31.35 %	2'539	27.65 %	–10.0 %
Nah- und Fernwärme	MWh/a	2'822	31.35 %	2'539	27.65 %	–10.0 %
Umweltwärme	MWh/a	–		–		
Elektrizität	MWh/a	378	4.20 %	374	4.07 %	–1.1 %
Elektrizität Wärme/Wärmepumpe	MWh/a	–		–		
Elektrizität Allgemein	MWh/a	378	4.20 %	374	4.07 %	–1.1 %
Anteil erneuerbare Energie	MWh/a	–		–		
Anteil fossile Energie	MWh/a	5'802	64.45 %	6'270	68.28 %	8.1 %
Anteil Abwärme, Anergie	MWh/a	–		–		

	Einheit	2022	in %	2023	in %	Δ (%)
Kennzahlen CO₂e-Emissionen						
Gesamte Fläche	m ² EBF	79'087		79'380		0.4%
Massgebende Fläche Eigentümer	m ² EBF	75'961		77'855		2.5%
Abdeckungsgrad Eigentümer	%	96.05 %		98.08 %		2.1%
CO ₂ e-Emissionen	t CO ₂ e/a	1'196		1'312		9.8%
CO ₂ e-Emissionsintensität	kg CO ₂ e/m ² EBF	15.74		16.86		7.1%
Unsicherheit Emissionsintensität	kg CO ₂ e/m ² EBF	–		–		
Scope 1	t CO₂e / a	1'196	13.3 %	1'312	14.3 %	9.8 %
Heizöl	t CO ₂ e/a	500.13	5.6 %	612.57	6.7 %	22.5%
Heizgas ¹	t CO ₂ e/a	695.55	7.7 %	699.72	7.6 %	0.6%
Biomasse (Pellet)	t CO ₂ e/a	–		–		
Scope 2	t CO₂e / a	–		–		
Nah- und Fernwärme	t CO ₂ e/a	–		–		
Anergene Emissionen ²	t CO ₂ e/a	–		–		
Elektrizität Wärmepumpe	t CO ₂ e/a	–		–		
(Elektrizität Wärme direkt)	t CO ₂ e/a	–		–		
Elektrizität Allgemein	t CO ₂ e/a	–		–		
Direkte CO₂e-Emissionen³	t CO₂e / a	1'196		1'312		9.8 %
Direkte CO₂e-Emissionsintensität	kg CO₂e/m² EBF	15.74		16.86		7.1 %

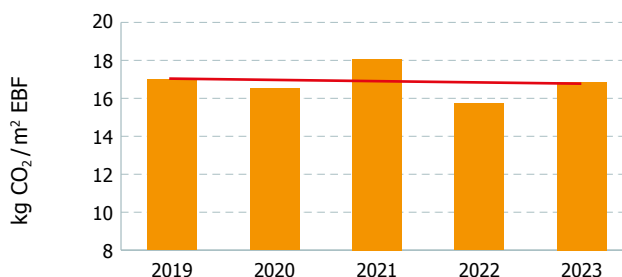
¹ Heizgas: Erd- und Biogas

² Anergene Emissionen: fossile Emission der Wärme aus Kehrlichtverbrennungen

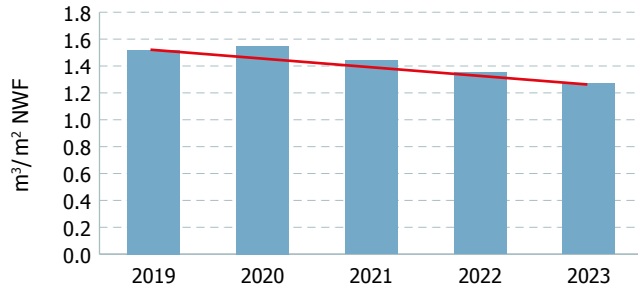
³ Direkte CO₂-Emissionen: Scope 1 CO₂-Emissionen ohne übrige Treibhausgase

ISF ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, welche direkt in Schweizer Immobilien (Schwerpunkt Wohnnutzung) investiert. Der Fokus liegt auf den Regionen Genfersee, Westschweiz, Grossraum Zürich, Nordwestschweiz und Mittelland. Der Immobilienbestand der **ISF** umfasst mehrheitlich ältere Objekte in Innenstädten, wo der Ersatz von Gas- oder Ölheizungen durch Wärmepumpen oftmals technisch nicht möglich und Fernwärme im Quartier erst in Planung ist.

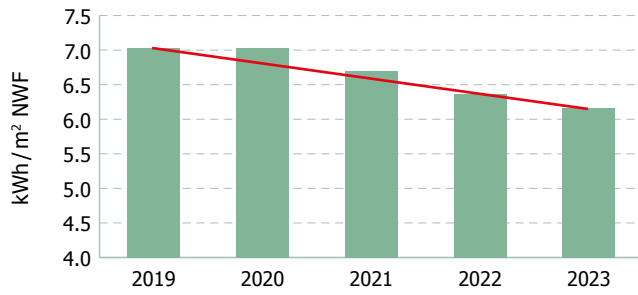
Entwicklung kg CO₂/m² EBF ab 2019



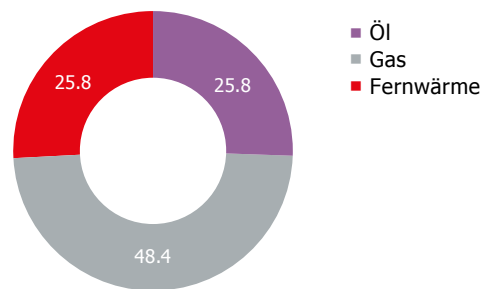
Entwicklung Wasserverbrauch ab 2019



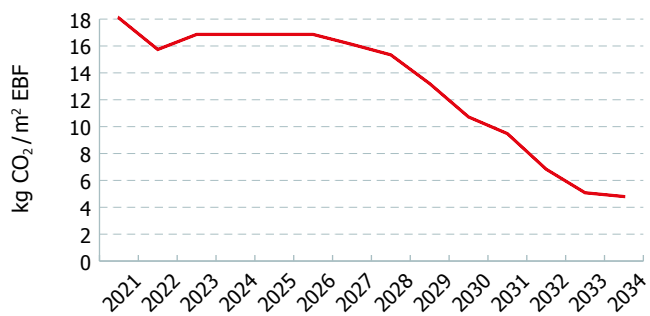
Entwicklung Stromverbrauch ab 2019



Energiemix 2023 in %



CO₂-Absenkung 2021–2034



Anhang 3: Übersicht indirekte Immobilienanlagen – IIS

Die Kennzahlen basieren auf den bis Ende Januar 2024 durch die unterliegenden Fondsmanager publizierten Daten. Nicht alle Fondsmanager melden entsprechende Daten, weshalb der Abdeckungsgrad nicht 100% ist. Zudem melden nicht alle Manager absolute Verbrauchszahlen, sodass mehrheitlich nur Prozentzahlen ausgewiesen werden können. Ebenso gibt es Unterschiede bei den Stichtagen der Datenlieferung. Auf einen Vorjahresvergleich wird somit verzichtet. Eine Angleichung der Berechnungsmethoden ist, aufgrund der Empfehlungen der KGAST bzw. AMAS, zukünftig zu erwarten.

	Einheit	zuletzt gemeldete Daten
Abdeckungsgrad	%	89.88 %
<i>Gemessen</i>	%	76.98 %
<i>Modelliert</i>	%	13.07 %
Öl*	%	15.60 %
Gas*	%	27.01 %
Fernwärme*	%	17.74 %
Wärmepumpe*	%	2.59 %
Holz*	%	1.14 %
Allgemeinstrom*	%	6.98 %
Diverse*	%	1.26 %
Energieverbrauch	MWH	34'137
Energieintensität	kWh / m² EBF	95.04
Treibhausgasemissionen	t CO₂e	5'087
Intensität der Treibhausgasemissionen	kg CO₂e / m² EBF	15.63

* Daten vom Manager bereitgestellt; entspricht nicht 100 %



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