



2025

Rapport sur l'engagement ESG



Impressum

Rédaction Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Layout atelierfehr, Uster

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

Page 6: matho, stock.adobe.com

Page 11: L. Galbraith, stock.adobe.com

Tirage / impression Publication en ligne en français et en allemand

Sommaire

Executive Summary	4
Introduction	7
Material Risk Engagement (MRE)	8
Thèmes d'engagement	8
Répartition	9
Evolution positive	10
Engagement terminé avec succès	12
Engagement thématique	13
Etat à fin septembre 2025	13
Annexes	14
Concept Material Risk Engagement (MRE)	14
Approche MRE	14
Processus MRE	14
Concept Engagement thématique	15
Approche « Biodiversity and Natural Capital »	15

Executive Summary

IST Fondation d'investissement (IST) applique différentes approches ESG dans sa stratégie de durabilité. Pour les placements traditionnels, elle privilégie notamment l'exercice actif des droits d'actionnaire (« active stewardship ») via l'exercice des droits de vote ainsi que des activités d'engagement plutôt que l'exclusion d'entreprises de l'univers de placement. Depuis 2008 déjà, IST exerce les droits d'actionnaire pour ses investisseurs en actions suisses, et depuis 2020, elle fait de même pour les actions étrangères. IST informe de manière transparente et détaillée sur l'exercice des droits de vote et les activités d'engagement et publie des rapports annuels sur son site Internet. Au cours de l'exercice écoulé, l'engagement ESG s'est poursuivi avec Sustainalytics par le biais de deux programmes :

- a) Material Risk Engagement
- b) Engagement thématique : biodiversité

a) Material Risk Engagement (Sustainalytics)

A fin septembre 2025, IST était investie dans 197 entreprises avec lesquelles Sustainalytics a engagé un dialogue.

Aperçu des activités d'engagement de l'exercice écoulé

Pour 28 entreprises (2024 : 46), Sustainalytics fait état d'une évolution positive.

Les initiatives d'engagement ont en outre pu être clôturées avec 12 entreprises en raison de l'amélioration de leur notation de risque ESG.



197 engagements actifs à fin septembre 2025

(Sustainalytics mène un dialogue actif avec 369 entreprises au total)



28 changements de comportement positifs

(sur 197 dialogues encore actifs)



12 engagements terminés sur une note positive

(pendant l'exercice comptable IST écoulé)



Plus de 1'980 appels téléphoniques et courriels

(par Sustainalytics)



Plus de 182 réunions
(par Sustainalytics)

b) Engagement thématique : biodiversité

IST a soutenu l'initiative d'engagement « Sustainable Forests and Finance » lancée à l'été 2021 pour une période de 3 ans par Sustainalytics. Comme prévu, ce programme triennal s'est achevé en septembre 2024 et a été transféré dans le programme de suivi « Biodiversity and Natural Capital », auquel IST participe également. Les groupes de placements d'IST investissent dans 33 des 51 entreprises avec lesquelles un dialogue a été engagé. Le programme s'adresse aux entreprises nationales et multinationales de la chaîne de valeur agricole, qui s'étend du financement et du commerce de détail jusqu'aux entreprises agrochimiques et aux producteurs.

Aperçu des activités d'engagement au cours de l'exercice écoulé

Dans le cadre de ce programme d'engagement, Sustainalytics est en dialogue avec 51 entreprises.

Sustainalytics constate une évolution positive chez 11 d'entre elles. IST est investie dans toutes ces entreprises.



**33 engagements
actifs à fin
septembre 2025**

(Sustainalytics
s'engage auprès de
51 entreprises)



**11 évolutions
positives**

(sur 51 entreprises
engagées
dans un dialogue)



**Plus de 1'175
appels
téléphoniques et
courriels**

(par Sustainalytics)



**Plus de 76
réunions**

(avec Sustainalytics)



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.

La collaboration avec Sustainalytics a été prolongée d'un an à chaque fois au cours des dernières années. Des examens réguliers de la stratégie d'engagement et de notre partenariat ont lieu.

Processus d'engagement



* Evaluation de l'ajout à la liste des exclusions

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

Material Risk Engagement (MRE)

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

L'initiative triennale « Sustainable Forests and Finance » s'est terminée comme prévu à l'automne 2024 et a été transférée dans le nouveau programme d'engagement « Biodiversity and Natural Capital » auquel IST participe également.

Les gestionnaires externes chargés de gérer nos groupes de placements mettent en œuvre leur propre programme d'engagement et rendent compte à ce sujet.

Ces mesures sont complémentaires aux initiatives dans lesquelles IST est engagée.

¹ Sustainalytics (filiale de Morningstar) est un fournisseur leader de données, de recherches et de notations ESG, qui aide les investisseurs du monde entier à développer et à mettre en œuvre des stratégies d'investissement responsables. Pour plus d'informations, voir : www.sustainalytics.com.

Material Risk Engagement (MRE)

IST participe au MRE de Sustainalytics depuis juillet 2021 et rend compte régulièrement des activités correspondantes sur son site Internet.

Thèmes d'engagement

La collaboration avec les entreprises dans le cadre du programme MRE se focalise sur les thèmes ESG présentant le plus grand potentiel d'amélioration. Souvent, plusieurs objectifs sont poursuivis simultanément.

Environ un tiers des engagements se concentre sur la transparence, la décarbonisation (zéro net) et la gouvernance ESG. Un processus d'évaluation des risques solide et efficace constitue la base d'une gestion des risques ESG réussie. Dès qu'une entreprise est consciente de ses risques, elle peut prendre des mesures pour les minimiser. Comme le montre la

pratique, la transparence et une publication solide sont une motivation importante pour la mise en œuvre de mesures dans le domaine de la durabilité. Ce qui est mesuré est mis en œuvre.

Outre la divulgation des aspects ESG, la décarbonisation et la gouvernance ESG, l'accent est mis sur la qualité des produits, le changement climatique, l'eau, l'éthique des affaires et les questions communautaires. Le tableau ci-dessous présente la répartition des engagements entre les 17 objectifs de développement durable des Nations unies, avec un accent particulier sur les mesures climatiques :

Orientation vers les objectifs de développement durable des Nations unies

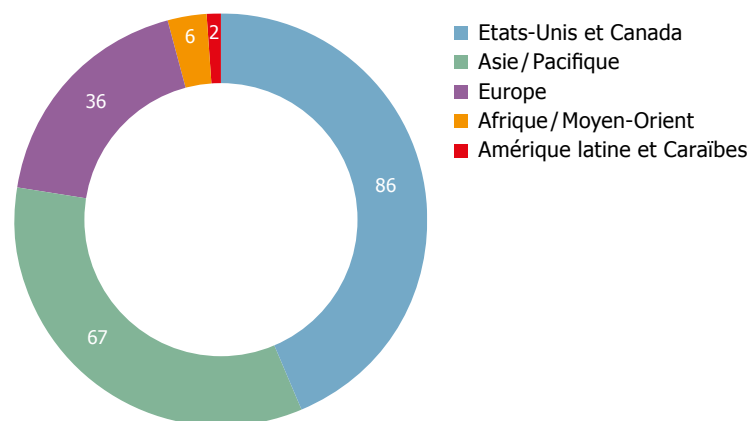
1 No Poverty	0%	10 Reduced Inequality	2%
2 Zero Hunger	1%	11 Sustainable Cities and Communities	22%
3 Good Health and Well-Being	12%	12 Responsible Consumption and Production	47%
4 Quality Education	0%	13 Climate Action	59%
5 Gender Equality	2%	14 Life Below Water	1%
6 Clean Water and Sanitation	7%	15 Life on Land	5%
7 Affordable and Clean Energy	21%	16 Peace and Justice, Strong Institutions	50%
8 Decent Work and Economic Growth	21%	17 Partnerships to Achieve the Goal	2%
9 Industry, Innovation and Infrastructure	14%		

Source : Sustainalytics

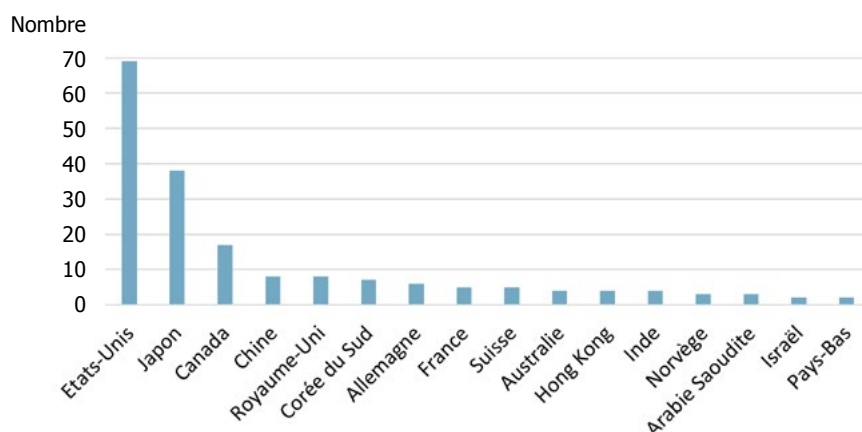
Répartition

La répartition géographique de la domiciliation des 197 entreprises engagées dans le processus d'engagement montre une nette focalisation sur l'Amérique du Nord et l'Asie / Pacifique, puis ensuite sur l'Europe.

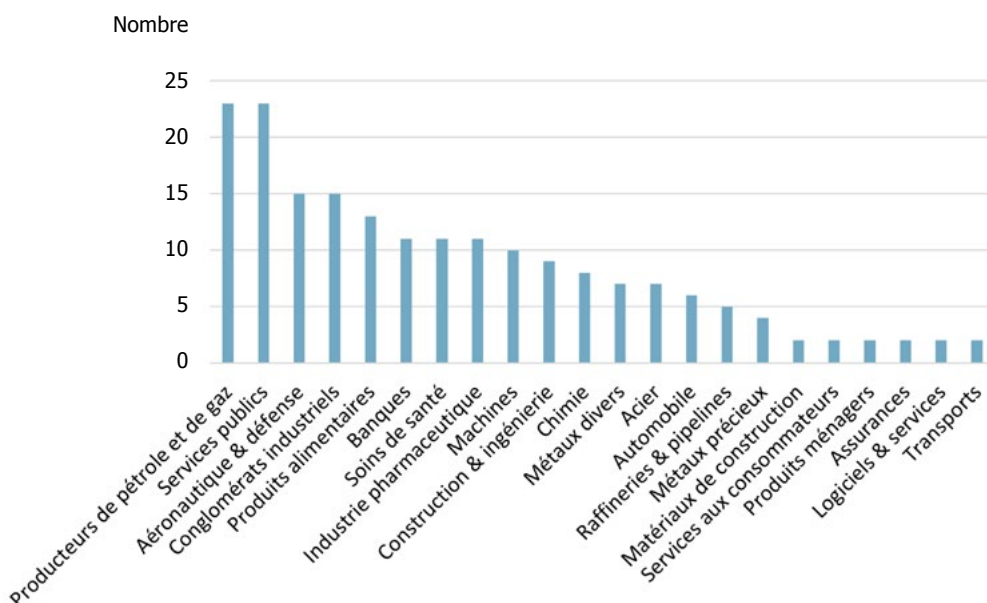
Répartition géographique (nombre)



Principaux pays



Principaux secteurs



Material Risk Engagement (MRE)

Evolution positive

IST investit dans les 28 entreprises suivantes qui affichent une évolution positive dans le domaine ESG :

Entreprise	Pays	Catégorie de risque ESG	Motif	Progrès réalisés	Détenue par les groupes de placements IST
3M Co.	Etats-Unis	élevée	Accent sur la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Aker BP ASA	Norvège	élevée	Accent sur le carbone et les émissions, les effluents et les déchets	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
Alamos Gold, Inc.	Canada	élevée	Accent sur les émissions, les effluents et les déchets ainsi que l'utilisation des ressources	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
ArcelorMittal SA	Luxembourg	moyenne	Accent sur la santé et la sécurité au travail	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
Barrick Mining Corp.	Canada	moyenne	Accent sur les relations avec la collectivité	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Chubu Electric Power Co., Inc.	Japon	sévère	Accent sur les relations avec la collectivité	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
CK Infrastructure Holdings Ltd.	Hong Kong	moyenne	Accent sur le carbone dans les opérations propres	excellents	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Diamondback Energy, Inc.	Etats-Unis	élevée	Accent sur le carbone et les émissions, les effluents et les déchets	bons	GI, GIH, GCH, MO15, MO25, MO35, MO75
Emera, Inc.	Canada	moyenne	Accent sur les émissions, les effluents et les déchets	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Equinor ASA	Norvège	moyenne	Accent sur le carbone et les émissions, les effluents et les déchets	bons	GI, GIH, GCH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
GE Aerospace	Etats-Unis	moyenne	Accent sur la gouvernance des produits les émissions, les effluents et les déchets	excellents	AGHD, GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Glencore Plc	Suisse	moyenne	Accent sur les émissions, les effluents et les déchets ainsi que les relations avec la collectivité	bons	GI, GIH, GCH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
Jardine Matheson Holdings Ltd.	Bermudes	sévère	Accent sur l'évaluation des risques et la communication ESG	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Kajima Corp.	Japon	élevée	Accent sur la santé et la sécurité au travail	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Kobe Bussan Co., Ltd.	Japon	moyenne	Accent sur l'évaluation des risques et la communication ESG	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Lifco AB	Suède	élevée	Accent sur l'utilisation des ressources	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75
Mitsubishi Chemical Group Corp.	Japon	élevée	Accent sur le carbone dans les opérations propres	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
NIPPON STEEL CORP.	Japon	moyenne	Accent sur le carbone dans les opérations propres	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Northern Star Resources Ltd.	Australie	élevée	Accent sur les émissions, les effluents et les déchets ainsi que l'utilisation des ressources	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Panasonic Holdings Corp.	Japon	moyenne	Accent sur la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Power Assets Holdings Ltd.	Hong Kong	élevée	Accent sur l'évaluation des risques et la communication ESG	excellents	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
RTX Corp.	Etats-Unis	moyenne	Accent sur la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75

Entreprise	Pays	Catégorie de risque ESG	Motif	Progrès réalisés	Détenue par les groupes de placements IST
Saputo, Inc.	Canada	moyenne	Accent sur le carbone et la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
SMC Corp. (Japan)	Japon	élevée	Accent sur la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Japon	élevée	Accent sur le carbone dans les opérations propres	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Swire Pacific Ltd.	Hong Kong	élevée	Accent sur la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Textron, Inc.	Etats-Unis	élevée	Accent sur la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
TransDigm Group, Inc.	Etats-Unis	élevée	Accent sur le carbone et la gouvernance des produits	bons	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75



Engagement terminé avec succès

Le processus d'engagement ESG pour les 12 entreprises suivantes (année précédente 17) détenues dans les portefeuilles d'IST a pu être clôturé avec succès pendant l'exercice comptable arrêté au 30 septembre 2025 :

Entreprise	Pays	Notation ESG actuelle	Priorité de l'engagement	Développements positifs	Détenue par les groupes de placements IST
CEZ as	République tchèque	26.8 (moyenne)	Protection des données, cybersécurité, émissions, effluents et déchets; carbone opérations propres	Gouvernance ESG robuste ; objectifs SBTi de réduction des émissions de carbone; centre opérationnel de sécurité intégré, certification ISO 27001	EMMA
Toyota Industries Corp.	Japon	28.0 (moyenne)	Gouvernance d'entreprise, émissions de carbone liées aux propres produits et services, capital humain, impact des produits et services	Objectifs SBTi de réduction des émissions de carbone; gouvernance d'entreprise – CA (indépendance & diversité) ; directive anticorruption	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Fortive Corp.	Etats-Unis	27.9 (moyenne)	Gouvernance des produits, impact des produits et services, émissions de carbone des propres produits et services	Intégration des risques ESG dans l'évaluation des risques; qualité et sécurité des produits; objectifs SBTi de réduction des émissions de carbone	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
General Motors Co.	Etats-Unis	27.0 (moyenne)	Gouvernance des produits, émissions des propres produits et services, capital humain	Objectifs SBTi de réduction des émissions de carbone ; qualité et sécurité des produits ; ISO 9001 et ISO 14001 ; investissements dans l'électromobilité	GCH, GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Toyota Motor Corp.	Japon	28.0 (moyenne)	Gouvernance d'entreprise	Transparence en matière de durabilité (CA) ; évaluation de la matérialité y.c. double matérialité ; renforcement de l'indépendance du CA	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
ANA HOLDINGS INC.	Japon	27.0 (moyenne)	Gouvernance d'entreprise, carbone activités propres, gouvernance des produits	Scénario de transition vers la neutralité carbone d'ici 2050 ; contrôle externe de la sécurité	GI, GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75, WOB
Dubai Islamic Bank PJSC	Emirats arabes unis	25.0 (moyenne)	Gouvernance des produits, éthique commerciale, intégration ESG	Intégration ESG dans les processus d'affaires ; tableau de bord ESG ; reporting ESG, emprunts durables liés	EMMA
Freeport-McMoRan, Inc.	Etats-Unis	26.2 (moyenne)	Matérialité et gouvernance ESG, relations avec la collectivité, émissions, effluents et déchets, carbone activités propres	Evaluation de la matérialité ; reporting ; objectifs en matière de consommation d'eau ; augmentation de la part d'énergies renouvelables	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Universal Health Services, Inc.	Etats-Unis	26.7 (moyenne)	Ethique commerciale, protection des données et cybersécurité, émissions, effluents et déchets	Code de conduite en matière de formation ; plans d'urgence ; programmes de cybersécurité	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
SBI Holdings, Inc.	Japon	27.6 (moyenne)	Ethique commerciale, capital humain	Objectifs ESG, évaluation des risques liés à l'éthique commerciale et à la conformité ; extension de la divulgation des rapports de signalement	GI, GIH, MO15, MO25, MO30, MO35, MO75, WOB
Sekisui Chemical Co., Ltd.	Japon	28.1 (moyenne)	Carbone activités propres, gouvernance des produits, gouvernance d'entreprise, capital humain	Objectifs ESG, évaluation des risques liés à la conformité ; indépendance du CA ; sécurité des produits ; objectif zéro émission nette d'ici 2050	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75
Vistra Corp.	Etats-Unis	24.3 (moyenne)	Carbone activités propres, émissions, effluents, déchets, transparence ESG	Objectifs SBTi de réduction des émissions de carbone ; objectifs de réduction de la consommation d'eau	GI, GIH, MO15, MO25, MO35, MO75

Engagement thématique

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

Ce programme de stewardship de Sustainalytics vise à aider les investisseurs à orienter leurs portefeuilles vers les thèmes de la « biodiversité » et du « capital naturel ». Il s'appuie sur le Cadre mondial de la biodiversité de Kunming-Montréal. L'objectif est d'aider les entreprises à renforcer leur gestion des impacts, des dépendances, des risques et des opportunités liés à la biodiversité. En ne se concentrant pas exclusivement sur les risques, le programme adopte une double approche de matérialité. Le programme s'adresse à 50 entreprises nationales et multinationales de la chaîne de valeur agricole, qui va du financement et du commerce de détail aux entreprises agrochimiques et aux producteurs. En outre, le programme vise à collaborer activement avec un large éventail de parties prenantes, notamment les décideurs politiques, les organisations intergouvernementales et les organisations non gouvernementales. Sustainalytics examine les lacunes potentielles et réelles, évalue les positions des entreprises et pose des questions critiques. Lorsque des lacunes et des risques insuffisamment traités sont identifiés, des recommandations basées sur les attentes des investisseurs sont soumises aux entreprises concernées. Les

efforts d'engagement s'appuient sur des normes, des cadres, des tendances réglementaires, des pratiques exemplaires et des preuves de risques. L'approche ciblée se fonde sur une évaluation détaillée des résultats qui fournit une feuille de route claire pour obtenir les changements visés. La mise en œuvre, les évolutions positives et les étapes importantes sont suivies en permanence afin de garantir la mesurabilité de la capacité de changement et de surveiller les activités d'engagement.

Le programme n'a pas de date de fin fixe.

Etat à fin septembre 2025

De manière générale, des progrès ont été observés dans plusieurs domaines. Les entreprises améliorent progressivement leurs divulgations liées à la nature. Cela se manifeste particulièrement chez celles qui commencent à intégrer les recommandations de la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) dans leurs rapports, ainsi que chez les entreprises qui publient des informations sur la biodiversité et les écosystèmes conformément à la norme E4 des European Sustainability Reporting Standards de la directive sur le reporting en matière de durabilité des entreprises (CSRD).

Toutefois, d'autres domaines demeurent problématiques, notamment pour les institutions financières. Dans le cadre de ses activités, Sustainalytics a constaté que les évaluations des risques liés à la nature pour les institutions financières sont limitées en raison du manque de données au niveau des actifs et d'une visibilité limitée sur la chaîne de valeur. Cela rend difficile la mise à l'échelle des analyses sur l'ensemble des portefeuilles avec une granularité suffisante. Les institutions financières sont également à la traîne par rapport aux entreprises en matière de fixation d'objectifs, car elles n'ont pas encore mis en place des approches scientifiquement fondées pour réduire les impacts négatifs ou améliorer de manière mesurable la santé des écosystèmes. Bien que les premières lignes directrices aient été publiées, les méthodologies utilisées dans le secteur financier restent nettement en retard par rapport à celles dont disposent les entreprises.

Les rapports trimestriels détaillés de Sustainalytics sur les activités et les progrès de ce programme d'engagement peuvent être consultés sur [istfunds.ch](https://www.istfunds.ch)

Concept Material Risk Engagement (MRE)

Approche MRE

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

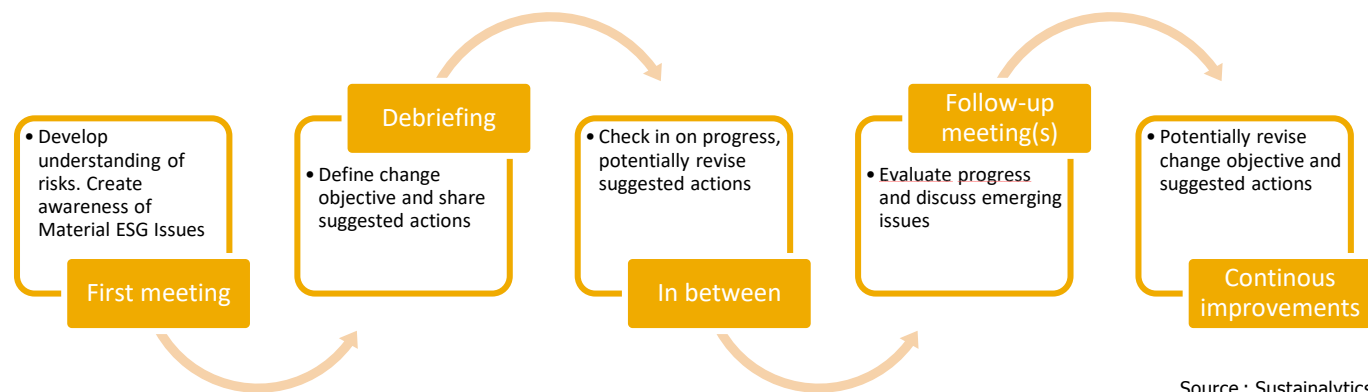
entreprises qui affichent une notation de risque ESG de 30² ou supérieure. Cette valeur reflète le risque ESG non géré ; les risques auxquels l'entreprise est exposée sont d'autant plus importants que le nombre de points est élevé. L'engagement passe par un dialogue constructif. Les résultats des recherches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

risques en lien avec les principaux thèmes ESG. Les réactions de l'entreprise, les progrès et les améliorations sont suivis attentivement afin de mesurer la capacité de changement en plus des résultats obtenus.

Le MRE est considéré comme terminé lorsqu'une entreprise est en mesure de réduire sa note de risque ESG en dessous de 28 (risque moyen). Le processus d'évaluation prend ainsi fin.

Processus MRE

Le processus standard de Sustainalytics se présente comme suit :



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 sévère.

Concept Engagement thématique

Approche « Biodiversity and Natural Capital »

Le programme « Biodiversity and Natural Capital Stewardship » de Sustainalytics aide les investisseurs à aligner leurs portefeuilles sur une économie positive pour la nature et le Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework.

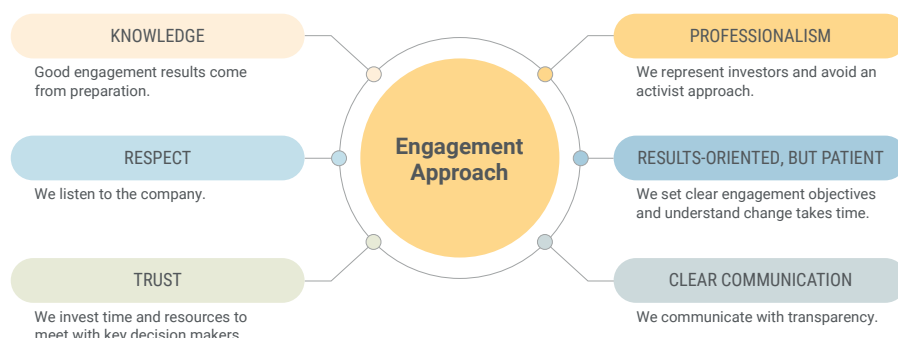
La gestion responsable est essentielle en matière de risques et pour découvrir des opportunités d'orienter les flux de capitaux vers des résultats positifs pour la nature. Un dialogue ouvert et constructif avec les entreprises permet de créer un partenariat de confiance qui aide à améliorer les pratiques actuelles. Pour les investisseurs, une collaboration fructueuse peut réduire les risques ou améliorer les performances financières et offre l'opportunité de comprendre les défis spécifiques à l'industrie.

Le programme s'adresse à 50 entreprises nationales et multinationales tout au long de la chaîne de valeur agricole – des institutions financières et des détaillants aux négociants, aux entreprises agro-chimiques et aux producteurs. Une collaboration étroite avec un large éventail de parties prenantes, y compris les décideurs politiques, les organisations intergouvernementales et les ONG, sera recherchée.

Des dialogues durables, diplomatiques et approfondis doivent permettre d'obtenir des résultats significatifs qui profitent à la fois aux entreprises et aux investisseurs. La confiance est ici la clé pour prendre en compte les défis complexes et les intérêts divergents des entreprises. En cas de lacunes identifiées ou de risques mal gérés, des propositions d'amélioration sont faites sur la base des attentes des investisseurs. La stratégie d'engagement se base sur des normes, des tendances réglementaires et des meilleures pratiques, et est soutenue par une évaluation unique des résultats.

L'un des avantages du programme est qu'il n'a pas de date de fin fixée, mais qu'il évolue en fonction des attentes des investisseurs et des développements mondiaux. Cela souligne l'engagement de donner aux investisseurs les moyens d'agir activement contre l'appauvrissement de la biodiversité et d'élever les normes au niveau sectoriel et systémique par le biais de dialogues constructifs.

6 Principes du processus d'engagement



Source : Sustainalytics

Les objectifs d'engagement sont mesurés comme suit :

La carte d'évaluation des résultats du programme se compose des cinq résultats de bonnes pratiques suivants :

- Gouvernance
- Evaluation des risques et des conséquences
- Stratégie et intégration
- Objectifs et résultats
- Transparence et responsabilité

Ensemble, les cinq résultats incarnent les meilleures pratiques attendues en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la nature et fournissent une approche standardisée pour évaluer les progrès accomplis dans la réalisation des objectifs d'engagement. Chacun des résultats contient une définition de la meilleure pratique et un chemin de progrès avec jusqu'à cinq marqueurs qui indiquent une voie à suivre pour atteindre les normes de meilleure pratique. Pour chaque résultat, un émetteur peut atteindre cinq marqueurs, soit un total de 25 pour les 5 résultats. Chaque cas d'engagement utilise également le système de jalons de Sustainalytics. Il s'agit d'étapes définies qui sont prises pour atteindre l'objectif de l'engagement. Les cas sont classés selon les cinq étapes suivantes :

• Etape 1 :

L'émetteur reconnaît le problème et s'engage à y remédier et à le gérer.

• Etape 2 :

L'émetteur définit une stratégie pour résoudre le problème.

• Etape 3 :

La stratégie est bien élaborée et se trouve dans la phase initiale de mise en œuvre.

• Etape 4 :

La mise en œuvre de la stratégie est bien avancée et les divulgations de l'émetteur qui y sont liées ont atteint leur maturité.

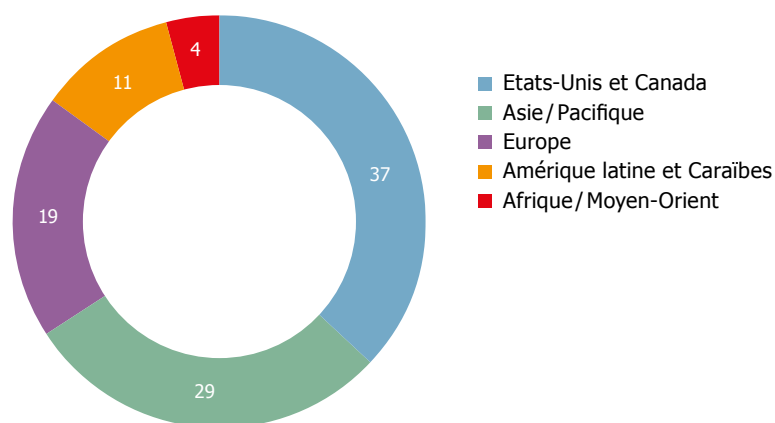
• Etape 5 :

L'émetteur a mis en œuvre tous les aspects de sa stratégie auxquels on peut raisonnablement s'attendre.

Les entreprises des secteurs suivants sont prévues pour le programme d'engagement :

Industry	No. of issuers
Banks	8
Chemicals	5
Consumer Service	3
Diversified Financials	1
Food Products	20
Food Retailers	8
Household Products	1
Machinery	1
Retailing	1
Industrial Conglomerates	1
Pharmaceuticals	1

Répartition géographique prévue du programme.
L'accent est mis sur l'Amérique du Nord et l'Asie.



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