

EEP Schweiz

Themen und wichtigste
Resultate 2021



Die **Ethos Stiftung** schliesst mehr als 220 schweizerische Pensionskassen und andere steuerbefreite Institutionen zusammen. Sie wurde 1997 zur Förderung einer nachhaltigen Anlagetätigkeit und eines stabilen und gesunden Wirtschaftsumfelds gegründet.



Das Unternehmen **Ethos Services** betreut Beratungsmandate für nachhaltige Anlagen. Ethos Services bietet nachhaltige Anlagefonds, Analysen von Generalversammlungen mit Stimmempfehlungen, ein Programm für den Aktionärsdialog mit Unternehmen sowie Nachhaltigkeits-Ratings und -Analysen von Unternehmen an. Ethos Services ist Eigentum der Ethos Stiftung und mehrerer Mitgliedsinstitutionen der Stiftung.



www.ethosfund.ch

Hinweis

Dieser Engagement Bericht wurde von Ethos Services auf der Grundlage des mit den Unternehmen geführten Dialogs erstellt, unter Verwendung von Informationen aus Quellen, die den Investoren und der Öffentlichkeit allgemein zugänglich sind. Ungeachtet zahlreicher Überprüfungen kann keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen gegeben werden. Ethos Services übernimmt keinerlei Gewähr für die Richtigkeit der veröffentlichten Angaben.

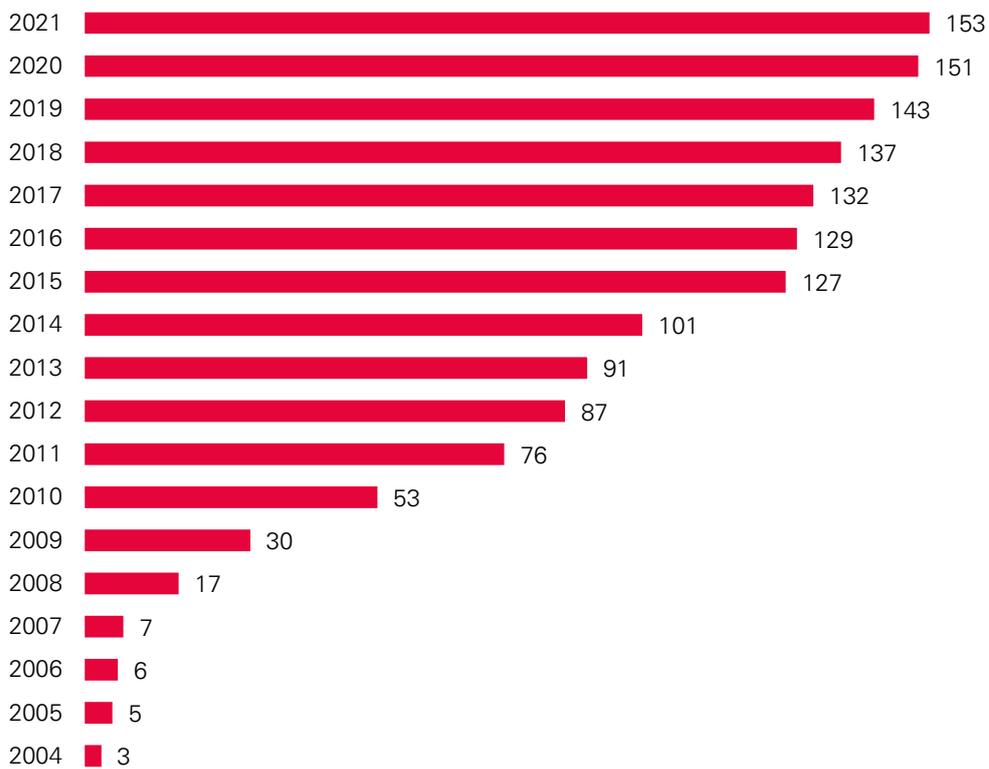
© © Ethos, März 2022. Jede vollständige oder auszugsweise Wiedergabe bedarf der Zustimmung von Ethos. Zitate sind nur mit Quellenangabe erlaubt.

Inhalt

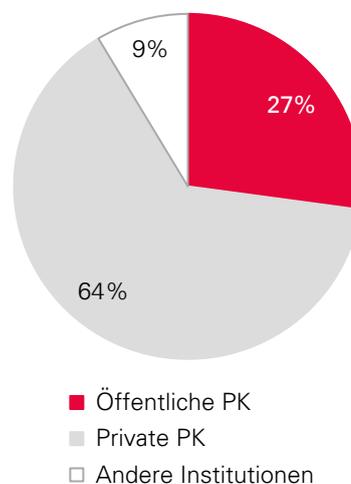
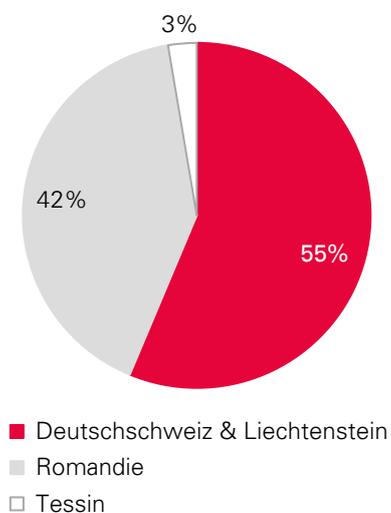
| | |
|------------------------------------------------------------------|-----------|
| Mitglieder des EEP Schweiz | 2 |
| Vorwort..... | 5 |
| Einführung..... | 6 |
| Dialogarten im Jahr 2021 | 7 |
| A. Klimawandel | 12 |
| B. Corporate Governance | 16 |
| B.1 Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats | 16 |
| B.2 Verhaltenskodexe | 17 |
| B.3 Vergütungspolitik der Führungsinstanzen | 18 |
| B.4 Steuerverantwortung..... | 19 |
| B.5 Digitale Verantwortung | 20 |
| C. Arbeitsbedingungen und Einhaltung der Menschenrechte | 21 |
| D. Nachhaltigkeitsberichterstattung | 22 |
| E. Fallbeispiele | 23 |
| Anhang 1: Untersuchte Unternehmen | 26 |

Mitglieder des EEP Schweiz

Kontinuierliches Wachstum der Mitgliederzahl



153 Mitglieder per 31. Dezember 2021



Deutschsprachige Schweiz und Liechtenstein

- Aargauische Gebäudeversicherung
- Aargauische Pensionskasse (APK)
- ATISA Personalvorsorgestiftung der Tschümperlin-Unternehmungen
- Bernische Lehrerversicherungskasse
- Bernische Pensionskasse BPK
- Emmi-Vorsorgestiftung*
- Evangelisch-reformierte Landeskirche des Kantons Zürich
- Familienausgleichskasse des Kantons Zürich (FAK)*
- Fastenaktion
- Gebäudeversicherung Kanton Zürich
- Gebäudeversicherung Luzern
- Gemeinschaftsstiftung der Zellweger Luwa AG
- GVA Gebäudeversicherung des Kantons St. Gallen
- HELVETAS Swiss Intercooperation
- Jet Aviation Vorsorgestiftung
- Louise Blackborne-Stiftung
- Loyalis BVG-Sammelstiftung
- Luzerner Pensionskasse
- ÖKK Personalvorsorgestiftung
- Pensionskasse Römisch-katholische Landeskirche des Kantons Luzern
- Pensionskasse AR
- Pensionskasse Bank CIC (Schweiz)
- Pensionskasse Basel-Stadt
- Pensionskasse Bühler AG Uzwil
- Pensionskasse Caritas
- Pensionskasse der Basler Kantonalbank
- Pensionskasse der Ernst Schweizer AG
- Pensionskasse der Lüchinger + Schmid Gruppe
- Pensionskasse der Nussbaum Matzingen AG
- Pensionskasse der Stadt Aarau
- Pensionskasse der Stadt Frauenfeld
- Pensionskasse der Stadt Weinfelden
- Pensionskasse der Stadt Winterthur
- Pensionskasse der Y&R Group
- Pensionskasse des Katholischen Konfessionsteils für die Diözese St.Gallen
- Pensionskasse des Opernhauses Zürich
- Pensionskasse Diakonat Bethesda Basel
- Pensionskasse Graubünden
- Pensionskasse Kanton Solothurn (PKSO)
- Pensionskasse Nyffeler, Corti AG
- Pensionskasse Post
- Pensionskasse Pro Infirmis
- Pensionskasse Schaffhausen
- Pensionskasse SRG SSR
- Pensionskasse Stadt Luzern
- Pensionskasse Stadt St. Gallen
- Pensionskasse Stadt Zürich
- Pensionskasse Unia
- Pensionskasse von Krankenversicherungs-Organisationen
- Personalfürsorgestiftung Gebr. Hallwyler AG
- Personalvorsorge- und Reserve-Stiftung Kinderhilfe Bethlehem
- Personalvorsorgekasse der Stadt Bern
- Personalvorsorgestiftung der Braunvieh Schweiz Genossenschaft
- Personalvorsorgestiftung der Firma Emch Aufzüge AG
- Personalvorsorgestiftung der Hans Rychiger AG
- Personalvorsorgestiftung der Hatebur Umformmaschinen AG
- Personalvorsorgestiftung der HELVETAS Swiss Intercooperation
- Personalvorsorgestiftung der Ringier Gruppe
- Personalvorsorgestiftung der SV Group
- Personalvorsorgestiftung der Wander AG
- Personalvorsorgestiftung der Würth-Gruppe Schweiz
- Personalvorsorgestiftung E. Flückiger AG
- Personalvorsorgestiftung IVF HARTMANN AG
- Personalvorsorge-Stiftung Providus*
- Personalvorsorgestiftung Rapp AG
- Previs Vorsorge
- Pro Medico Stiftung
- Prosperita Stiftung für die berufliche Vorsorge
- Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft
- Secunda Sammelstiftung
- Spida Personalvorsorgestiftung
- St. Clara-Stiftung
- St. Galler Pensionskasse
- Stiftung Abendrot
- Stiftung Personalvorsorge Liechtenstein*
- Stiftung Viscosuisse
- Unfallversicherungskasse des Basler Staatspersonals
- Verein Barmherzige Brüder von Maria-Hilf (Schweiz)
- Vorsorge Egro AG
- Vorsorge SERTO
- Vorsorgefonds Hanro
- Vorsorgestiftung der Bourquin SA
- Vorsorgestiftung Porta + Partner, dipl. Ing. ETH/SIA
- Wohlfahrtsstiftung von Verkauf Schweiz
- WWF Schweiz

Französischsprachige Schweiz

- Caisse Cantonale d'Assurance Populaire – CCAP
- Caisse de pension de Metalor Technologies SA*
- Caisse de pension des sociétés Hewlett-Packard en Suisse

- Caisse de pension du Comité international de la Croix-Rouge
 - Caisse de Pension Merck Serono
 - Caisse de pensions de la Collectivité ecclésiastique cantonale du Jura (CECJU)
 - Caisse de pensions de l'Etat de Vaud (CPEV)
 - Caisse de pensions de l'EVAM
 - Caisse de pensions de l'Industrie de Pierres Scientifiques Hrand Djevahirdjian
 - Caisse de Pensions des Interprètes et Traducteurs de Conférence (CPIT)
 - Caisse de pensions du Groupe Eldora
 - Caisse de pensions du personnel de la Ville de Carouge
 - Caisse de Pensions du personnel du groupe Naef Immobilier
 - Caisse de pensions ECA-RP
 - Caisse de Pensions Isover
 - Caisse de Prévoyance de l'Etat de Genève CPEG
 - Caisse de Prévoyance des Eglises et Associations Protestantes de Genève
 - Caisse de Prévoyance des Interprètes de Conférence (CPIC)
 - Caisse de prévoyance du personnel communal de la Ville de Fribourg
 - Caisse de prévoyance du personnel de l'Etat de Fribourg (CPPEF)
 - Caisse de prévoyance du personnel de l'Etat du Valais (CPVAL)
 - Caisse de retraite du personnel du Cercle des Agriculteurs de Genève et environs
 - Caisse de retraite Matisa
 - Caisse de retraite professionnelle de l'industrie vaudoise de la construction
 - Caisse intercommunale de pensions (CIP)
 - Caisse paritaire de prévoyance de l'industrie et de la construction (CPPIC)
 - CAP Prévoyance
 - CAPUVA Caisse de prévoyance des travailleurs et employeurs du commerce de détail
 - CIEPP - Caisse Inter-Entreprises de Prévoyance Professionnelle
 - CPCN - Caisse de pensions de la fonction publique du canton de Neuchâtel
 - Caisse de pensions du personnel communal de Lausanne (CPCL)
 - CPCV Caisse de pension de la Construction du Valais
 - Elite Fondation de prévoyance
 - Etablissement Cantonal d'Assurance (ECA VAUD)
 - Etablissement cantonal d'assurance et de prévention (ECA JURA)*
 - Etablissement cantonal d'assurance et de prévention (ECAP- Neuchâtel)
 - Fond. de prévoyance en fav. du pers. de la Scté d'Adm. et Gestion Atlantias Saga
 - Fondation de la métallurgie vaudoise du bâtiment (FMVB)
 - Fondation de prévoyance Artes & Comoedia
 - Fondation de prévoyance Coninco
 - Fondation de prévoyance des Paroisses et Institutions Catholiques (FPPIC)
 - Fondation de prévoyance du Groupe BNP PARIBAS en Suisse
 - Fondation de prévoyance en faveur du personnel du Collège du Léman
 - Fondation de prévoyance en faveur du personnel du Comptoir Immobilier SA
 - Fondation de prévoyance NODE LPP
 - Fondation de prévoyance professionnelle en faveur de AROMED*
 - Fondation de prévoyance PX Group
 - Fondation de prévoyance Romande Energie*
 - Fondation de prévoyance skycare
 - Fondation de Prévoyance Stephan
 - Fondation en faveur du personnel de la Loterie Romande
 - Fondation Patrimonia
 - Fondation rurale de prévoyance
 - Fondation suisse de la Chaîne du Bonheur
 - Fonds de Prévoyance de CA Indosuez (Suisse) SA
 - Fonds de prévoyance de Wenger SA
 - Fonds de prévoyance et de retraite des employés de la Ville de Delémont (FRED)
 - Fonds interprofessionnel de prévoyance (FIP)
 - previva, fonds de prévoyance des professionnels du travail social*
 - Prévoyance Santé Valais (PRESV)
 - Profelia Fondation de prévoyance
 - Rentes Genevoises
 - Retraites Populaires
 - Spes Caisse de prévoyance du Diocèse de Sion
 - Université de Genève (UNIGE)
- Tessin**
- Cassa pensioni di Lugano
 - Fondazione Ticinese per il 2 Pilastro
 - Fondo di Previdenza per il Personale dell'Ente ospedaliero cantonale
 - Istituto di previdenza del Cantone Ticino
- * Mitglieder, die dem EEP Schweiz im Jahr 2021 beigetreten sind

Vorwort

Auch im Jahr 2021 führte Ethos sehr tatkräftig den Dialog mit den 150 Unternehmen des Engagement-Universums, mit über 450 Engagement-Aktivitäten. Der vorliegende Bericht fasst die wichtigsten Fortschritte bei den acht Dialogthemen zusammen. Anzumerken ist, dass im vergangenen Jahr ein besonderer Focus auf den Themen Klima, Diversität sowie dem neuen Thema der digitalen Verantwortung lag.

Eine Schlüsselrolle spielte Ethos weiterhin im Klimabereich bei der «Initiative Climate Action 100+», indem sie den Dialog mit den beiden, von der Initiative anvisierten Unternehmen (Holcim und Nestlé), weiterführte. Sie erreichte dabei, dass beide Unternehmen eine Abstimmung zur Klimawende organisierten, mit dem Ziel, die globale Erwärmung auf 1,5° zu begrenzen. Nestlé führte die Abstimmung an seiner Generalversammlung 2021 durch, nach der Einreichung eines Aktionärsantrages durch Ethos und sieben Mitglieder des EEP Schweiz. Der Verwaltungsrat von Holcim dagegen stimmte spontan dem Vorschlag von Ethos zu, verlangte aber eine Frist von einem Jahr, um einen detaillierten Bericht über die umzusetzenden Massnahmen erstellen zu können. Der Klimaplan von Holcim soll somit den Aktionären an der Generalversammlung 2022 zur Abstimmung vorgelegt werden. Auch mit der Credit Suisse wurde ein intensiver Dialog über die Risiken geführt, die letztere eingeht, indem sie den Sektor der fossilen Brennstoffe finanziert. Credit Suisse erklärte sich bereit, ihre Beschränkungen bei der Finanzierung von Unternehmen, die im Kohlektor tätig sind, zu verschärfen, zeigte sich aber weniger aufgeschlossen bei der Finanzierung von Unternehmen, die im Bereich der unkonventionellen fossilen Energien tätig sind. Ethos schloss sich mit der britischen NGO ShareAction und 11 institutionellen Investoren zusammen, um einen Aktionärsantrag einzureichen. Darin wird die Bank aufgefordert, ihren Zeitplan zur Reduktion ihrer Exponierung aufgrund der Finanzierung von Unternehmen aus dem Sektor der fossilen Brennstoffe zu präzisieren. Über diesen Antrag wird an der Generalversammlung 2022 abgestimmt.

Im Bereich der Diversität in den Verwaltungsräten begann Ethos 2021 damit, Verwaltungsräte mit ungenügender Diversität über die neuen Abstimmungskriterien zu informieren, die für die Generalversammlungssaison 2022 angekündigt wurden. Ab

dieser Saison wird Ethos empfehlen, die Wiederwahl des Präsidenten des Nominationsausschusses von Unternehmen, die ohne ausreichende Begründung einen Frauenanteil von weniger als 20 Prozent haben, abzulehnen.

In Bezug auf die digitale Verantwortung wurde als erster Schritt im Mai 2021 das Ethos Engagement Paper an die Führungsinstanzen der 48 betroffenen Unternehmen verschickt. Parallel dazu wurde beschlossen, dass in diesem Bereich spezialisierte Unternehmen EthicsGrade zu beauftragen, die Praktiken der Unternehmen im Vergleich zu den verschiedenen Erwartungen von Ethos zu bewerten. Aufgrund der geringen Transparenz der Unternehmen wurde ihnen ein Fragebogen geschickt, der es ihnen ermöglichen sollte, ihre Praktiken zu erklären und gegebenenfalls ihre Transparenz zu verbessern. Die Studie wurde im Januar 2022 veröffentlicht und die Ergebnisse zeigen, dass die Unternehmen noch sehr wenig auf die diversen Herausforderungen der digitalen Verantwortung vorbereitet sind. So haben beispielsweise nur drei Unternehmen ethische Grundsätze für den Einsatz künstlicher Intelligenz eingeführt. Das Interesse der Unternehmen ist jedoch vorhanden, wie die zahlreichen Interaktionen zwischen Ethos und den Unternehmen im Rahmen dieser Studie zeigen. Im Februar 2022 wurde ein Webinar zur Vorstellung der Studienergebnisse veranstaltet, an dem 22 Unternehmen teilnahmen.

An dieser Stelle möchte ich den 153 Mitgliedern des EEP Schweiz für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung danken, ohne die diese Ergebnisse nicht möglich wären. Ich danke ebenfalls den Analysten von Ethos, die unermüdlich und mit immenser Motivation daran arbeiten, die Unternehmen davon zu überzeugen, ihre Transparenz und Praktiken im ESG-Bereich zu verbessern sowie allen Kolleginnen und Kollegen.

Vincent Kaufmann
Direktor

Einführung

Der Tätigkeitsbericht 2021 des Ethos Engagement Pools Schweiz (EEP Schweiz) wurde gemäss den Vertragsbestimmungen zwischen den Mitgliedsinstitutionen des EEP Schweiz und der Ethos Services AG verfasst. Sein Ziel ist, die Aktivitäten und Ergebnisse des Dialogs vorzustellen, den Ethos Services im Auftrag der Mitglieder des EEP Schweiz im Berichtsjahr mit den börsenkotierten Schweizer Unternehmen geführt hat. Der Bericht wird ausschliesslich den Mitgliedern des EEP Schweiz in gedruckter Form zugestellt und nicht veröffentlicht, da der Aktionärsdialog im Wesentlichen auf Diskretion basiert. Zur Verbesserung der Transparenz des Engagements wird allerdings eine Zusammenfassung dieses Berichts auf der Website von Ethos (www.ethosfund.ch) publiziert. Dieser Kurzbericht kann von den Mitgliedern des EEP Schweiz auch für die Kommunikation über ihren Investitionsansatz im Bereich nachhaltiger Anlagen verwendet werden.

Untersuchte Unternehmen

2021 wurde das Universum der untersuchten Unternehmen mit den 150 grössten zu Beginn des Jahres kotierten Aktiengesellschaften beibehalten. Allerdings schied ein Unternehmen, das per 1. Januar 2021 zu diesem Analyse-Universum gehörte, im Verlauf des Jahres aus dem SPI aus (Cassiopea), weshalb es nicht in diesem Bericht und den verschiedenen Zahlenangaben enthalten ist.

Die Statistiken in diesem Bericht beziehen sich daher auf diese 149 Unternehmen (siehe Liste der Unternehmen in Anhang 1). Wird jedoch eine langfristige Entwicklung (über mehr als drei Jahre) präsentiert, beziehen sich die Statistiken jeweils auf die 100 grössten, zu Beginn jedes Jahres kotierten Unternehmen. Die Engagement-Ergebnisse jedes Jahres werden per 31. Dezember vorgestellt.

Dialogthemen

Die im Jahr 2021 behandelten Dialogthemen wurden von den Mitgliedern des EEP Schweiz an der Sitzung vom 19. November 2020 genehmigt.

Klimawandel

1. Strategie und Risikomanagement in Sachen Klimawandel

2. Berücksichtigung des Klimawandels bei Finanzierungs- und Versicherungsaktivitäten
3. Festlegung von Zielen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen)
4. Transparenz bei den THG-Emissionen, den getroffenen Reduktionsmassnahmen, den erzielten Fortschritten und den für die Zukunft vorgesehenen Aktionen
5. Umsetzung auf der Ebene der Lieferkette

Corporate Governance

1. Verwaltungsrat: Zusammensetzung und Funktionsweise
2. Verhaltenskodex: Abdeckung der wesentlichen Themen und Umsetzung
3. Vergütungen der Führungsinstanzen
4. Steuerliche Verantwortung der Unternehmen
5. Digitale Verantwortung der Unternehmen

Arbeitsbedingungen und Einhaltung der Menschenrechte

1. Strategie und Berichterstattung bezüglich Einhaltung der Menschen- und Arbeitnehmerrechte
2. Umsetzung der Strategie auf der Ebene der Lieferkette

Nachhaltigkeitsberichterstattung

1. Implementierung einer jährlichen Berichterstattung anhand eines international anerkannten Standards
2. Externe Prüfung dieses Berichts

Reaktives Engagement (bottom up)

1. Dialog mit den Unternehmen bezüglich der Kontroversen, in welche sie verwickelt sind

Dialogarten im Jahr 2021

In den letzten beiden Jahren hat die Covid-19-Pandemie die übliche Art und Weise, mit den Unternehmen zu kommunizieren, grundlegend verändert. Einige der traditionellen und von Ethos angewandten Ansätze des Aktionärsengagements, beispielsweise Interventionen an den Generalversammlungen oder physische Treffen, waren stark eingeschränkt.

Dagegen haben sich die Videokonferenzen zwischen Ethos und den Vertretern der Unternehmen, insbesondere der Verwaltungsräte, als neues und sehr effizientes Mittel für den Dialog durchgesetzt.

Ethos unterscheidet zwischen verschiedenen Dialogarten:

Direkter Dialog mit den Unternehmen

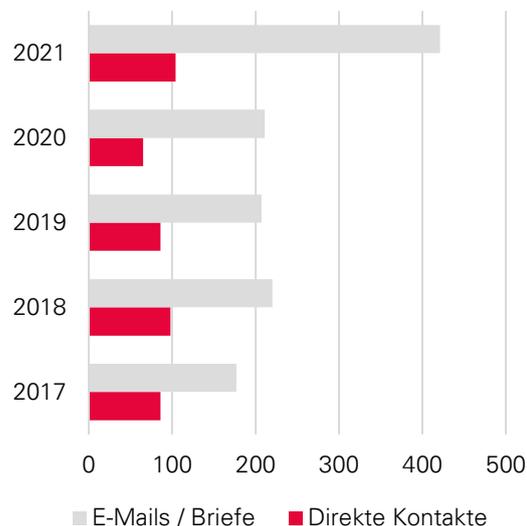
- Allgemeiner Dialog mit den Unternehmen: Es handelt sich um direkte und individuelle Gespräche mit den Unternehmen, in deren Rahmen mehrere Themen gleichzeitig besprochen werden. Solche Dialoge finden oft einmal pro Jahr statt, insbesondere auf Anfrage der Unternehmen. Sie können in Form eines Besuchs oder einer Telefonkonferenz mit mehreren Teilnehmenden auf beiden Seiten geführt werden.
- Dialog mit den Unternehmen über ein ausgewähltes Thema: Dieser Dialog konzentriert sich auf eines der im Rahmen des EEP Schweiz gewählten Themen und wird gleichzeitig mit zahlreichen Firmen geführt. Diese Art von Dialog wird im Allgemeinen gewählt, wenn ein neues Thema aufgegriffen wird. Im Jahr 2021 betraf dies insbesondere das neue Thema der digitalen Verantwortung. Ein solcher Dialog kann auch als Reaktion auf ein Ereignis stattfinden, das mehrere Unternehmen des gleichen Sektors oder mit vergleichbaren Herausforderungen betrifft. Er richtet sich also an Unternehmen, die gewisse Forderungen der Best Practice in Sachen Corporate Governance oder der Umwelt- und Sozialverantwortung nur bedingt erfüllen oder von einer spezifischen Frage betroffen sind, die für die Anleger von Bedeutung ist.

Der direkte Dialog mit den Unternehmen kann in verschiedener Form stattfinden. Je nach den Umständen kommt es zum Austausch zwischen Ethos und den Vertretern der Unternehmen im Rahmen von Besuchen oder Telefonkonferenzen, Schriftwechseln und E-Mail-Korrespondenz.

Dialog mit den Unternehmen des EEP Schweiz im Jahr 2021

1. Direkte Kontakte (104 im Jahr 2021): Die direkten Kontakte bestehen in Treffen zwischen Ethos und den Unternehmen, die in Form von physischen Treffen, Video- oder Telefonkonferenzen stattfinden.
2. E-Mails/Briefe (421 im Jahr 2021): Der Schriftverkehr erfolgt häufig in Form von Briefen oder E-Mails, die an mehrere Personen eines Unternehmens gesendet werden. Briefe werden auch an eine grosse Zahl von Unternehmen (des gleichen Sektors oder des gesamten Universums des EEP Schweiz) verschickt, wenn Ethos beschlossen hat, eine Sensibilisierungsaktion zu einem bestimmten Thema zu organisieren oder an einer solchen teilzunehmen. In solchen Fällen erfolgt der erste Kontakt meist mit dem Versand eines Briefes oder Dokuments an alle betroffenen Unternehmen.

Grafik 1: Anzahl Kontakte mit den Unternehmen im Universum



Intervention an der Generalversammlung

Die Intervention an der Generalversammlung ist ein Mittel, das den diskreten Dialog mit den Unternehmen wirksam intensivieren kann. In der Tat werden an der Generalversammlung Forderungen öffentlich vor den anderen Aktionären, aber auch vor dem Ver-

waltungsrat und der Generaldirektion gestellt. Infolge der Covid-19-Pandemie wurde 2020 und 2021 die physische Anwesenheit der Aktionäre bei Generalversammlungen untersagt. An diesen hinter verschlossenen Türen stattfindenden Generalversammlungen haben die Schweizer Unternehmen Interventionen ihrer Aktionäre nicht zugelassen, während in anderen Ländern virtuelle Interventionen der Aktionäre möglich waren.

Im Vorfeld der Generalversammlung der Credit Suisse sandte Ethos jedoch eine Liste mit Fragen an die Bank. Diese standen im Zusammenhang mit den Verlusten der Bank in den Finanzskandalen Archegos und Greensill. Ethos erwartete, dass der Verwaltungsrat darauf an der per Videokonferenz abgehaltenen Generalversammlung Antwort geben würde, wie vorgesehen in Artikel 697 des Obligationenrechts. Der Verwaltungsrat antwortete aber während der virtuellen Generalversammlung auf keine der Fragen von Ethos, führte die ausführlichen Antworten jedoch im Protokoll der Generalversammlung auf. Ethos schloss sich, ebenfalls im Vorfeld der Generalversammlung, mit anderen Anlegern zusammen und forderte die Bank auf, einen detaillierten Zeitplan für die endgültige Beendigung ihrer Aktivitäten (Kreditvergabe, Beratung, Investment Banking und Anlagen) mit im Kohlektor tätigen Unternehmen zu veröffentlichen. Im November 2021 verstärkte die Bank ihre Richtlinien in diesem Bereich und verpflichtete sich, keine Unternehmen mehr zu finanzieren, die mehr als 5% ihres Umsatzes in der Kohleförderung oder in der Kohleverstromung erzielen. Dies wird ab 2022 für die neuen und ab 2030 für die bestehenden Kunden gelten.

Aktionärsanträge

Bringt der direkte Dialog nicht die gewünschten Ergebnisse, ist es zuweilen unerlässlich, die Massnahmen des aktiven Aktionariats zu intensivieren und Aktionärsanträge an den Generalversammlungen bestimmter Unternehmen einzureichen. Im Rahmen der Kampagne « Say on Climate », die zum Ziel hatte, Nestlé und Holcim dazu zu bewegen, ihren Klimabericht den Aktionären zur Abstimmung vorzulegen, erarbeitete Ethos zwei Aktionsanträge. Diese hatten zum Zweck, die Statuten der beiden Unternehmen dahingehend zu ändern, dass im Hinblick auf die Generalversammlungen Klimaberichte erstellt und dann an den Versammlungen den Aktionären zur Abstimmung unterbreitet werden. Im Falle von Holcim stimmte der Verwaltungsrat dem Vorschlag von Ethos freiwillig zu. Im Falle von Nestlé hingegen wollte der Verwaltungsrat vorerst nicht auf das Ersuchen von Ethos eintreten. Daher reichten Ethos und 7 weitere Pensionskassen, die

Mitglieder des EEP Schweiz sind, 50 Tage vor der Generalversammlung einen Aktionsantrag ein. Nach Einreichen des Aktionärsantrags erklärte sich Nestlé schliesslich bereit, seine im Dezember 2020 vorgelegte Klimastrategie den Aktionären an der GV 2021 zur Abstimmung zu unterbreiten. Der Antrag von Ethos wurde daraufhin zurückgezogen.

Kollektiver Dialog

Der kollektive Aktionärsdialog wird in Zusammenarbeit mit anderen institutionellen Anlegern über ESG-Themen von gemeinsamem Interesse geführt. Er findet meist in Form von internationalen Initiativen zum Kollektiv-Engagement statt, an denen sich eine Vielzahl von Anlegern beteiligen und die sich entweder an die verschiedenen Regulierungsbehörden oder direkt an die betroffenen Unternehmen richten. Diese Initiativen können einmalig sein oder sich über eine gewisse Zeitspanne erstrecken. Mehrere der letzteren Initiativen visieren in der Schweiz oder im Ausland kotierte Gesellschaften an.

Initiative «Climate Action 100+»

Im Rahmen der Initiative «Climate Action 100+» hat eine Gruppe von Investoren, koordiniert durch die Principles for Responsible Investment (PRI) und andere Investoren-Netzwerke weltweit, eine Kollektivinitiative zur Dialogaufnahme mit den 167 Unternehmen weitergeführt, welche zu den grössten Treibhausgas-Emittenten zählen und zusammen mehr als 80% der industriellen Treibhausgasemissionen verursachen. Diese Unternehmen werden aufgefordert, ihre Emissionen einzudämmen, die Klima-Berichterstattung zu stärken und die Steuerung klimabezogener Risiken zu verbessern. Ethos führt mit den beiden von dieser Initiative betroffenen Unternehmen Holcim und Nestlé, die Teil des Universums des EEP Schweiz sind, seit Jahren einen regelmässigen Dialog.

Ziel der Initiative «Climate Action 100+» ist es, die Aktivitäten der Anleger auf die 167 bedeutendsten Treibhausgas-Emittenten (unter Berücksichtigung der Emissionen entlang der Wertschöpfungskette) und einige weitere Unternehmen, von denen Investoren glauben, dass sie grosse klimabedingte Risiken für ihre Portfolios darstellen, zu konzentrieren. Die meisten dieser Unternehmen sind entweder im Öl- und Gas-, Elektrizitätsversorgungs-, Bergbau-, Industrie- oder Transportsektor tätig und stellen für Investoren in zweierlei Hinsicht Risiken dar: Erstens könnte die mangelnde Anpassung ihrer Geschäftstätigkeiten an politische, physische oder technologische Veränderungen im Zusammenhang mit dem

Klimawandel Auswirkungen auf Einnahmen, Ausgaben, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten oder Finanzierungsmöglichkeiten haben. Zweitens könnten diese Unternehmen durch die von ihnen verursachten systemischen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen die Finanzmärkte als Ganzes schädigen.

Während fünf Jahren bemühte sich die Investoreninitiative «Climate Action 100+» daher, die Verwaltungsräte und Geschäftsleitungen der identifizierten systemrelevanten THG-Emittenten zu folgenden Massnahmen zu drängen:

1. Schaffung einer Governance-Struktur, welche die Verantwortlichkeit und Aufsichtspflicht des Verwaltungsrats für Klima-Risiken klar zum Ausdruck bringt.
2. Verringerung der THG-Emissionen entlang der gesamten Wertschöpfungskette, im Einklang mit dem Ziel des Pariser Abkommens, den durchschnittlichen weltweiten Temperaturanstieg auf unter 2 Grad gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen.
3. Verbesserung der Berichterstattung gemäss den abschliessenden Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) und den branchenspezifischen «Investor Expectations on Climate Change» der Global Investor Coalition on Climate Change (GIC). Dies ermöglicht es Investoren, die Widerstandsfähigkeit der Geschäftsmodelle der Unternehmen gegenüber einer Reihe von Klimaszenarien, einschliesslich dem Unter-2-Grad-Szenario, zu bewerten und besser fundierte Investitionsentscheide zu treffen.

Institutionelle Investoren können sich entweder als «Supporter» darauf beschränken, die Initiative öffentlich zu unterstützen oder als «Participant» an ihr teilnehmen. «Participants» müssen sich verpflichten, als «Lead Investor» das Engagement mit mindestens einem Unternehmen zu führen, einschliesslich regelmässiger Berichterstattung bezüglich des Engagement-Fortschritts an die anderen Mitglieder der Investorengruppe. Es ist äusserst wichtig, die weltweit grössten THG-Emittenten zur Einführung ehrgeiziger Klimaschutzstrategien zu ermutigen. Ethos nimmt seit der Lancierung der Initiative im Jahr 2017 als «Participant» teil.

2021 setzte Ethos den intensiven Dialog als Lead-Investor mit den beiden Schweizer Unternehmen im Universum von «Climate Action 100+» (Nestlé und Holcim) fort. Ausführliche Erläuterungen zu den

unternommenen Schritten und den ersten Ergebnissen sind im Kapitel «Fallbeispiele» dieses Berichts zu finden.

Workforce Disclosure Initiative (WDI)

Diese Initiative wurde 2017 von 53 institutionellen Investoren mit verwalteten Vermögen von USD 7'500 Milliarden ins Leben gerufen. Ziel der Initiative ist es, die Transparenz darüber zu verbessern, wie grosse börsenkotierte Unternehmen ihr Humankapital verwalten. Dies würde die Qualität der Arbeitsplätze in multinationalen Unternehmen verbessern, sowohl auf Konzernebene als auch in ihrer gesamten Lieferkette. Die Daten, deren Veröffentlichung die Initiative von den Unternehmen fordert, betreffen insbesondere die Zusammensetzung der Belegschaft, die persönliche und berufliche Entwicklung der Beschäftigten und ihr Engagement für das Unternehmen. Diese Initiative ist perfekt auf das EEP-Thema «Arbeitsbedingungen und Achtung der Menschenrechte» abgestimmt. 2021 wurden die 24 grössten Schweizer Unternehmen im Rahmen dieser Initiative kontaktiert. Angesichts der geringen Teilnahmequote der Schweizer Unternehmen in den letzten Jahren ermutigte Ethos die anvisierten Unternehmen, an der Umfrage teilzunehmen. Auf Anfrage von Ethos erklärten sich dieses Jahr drei weitere Schweizer Unternehmen aus dem Universum des EEP Schweiz (Novartis, Schindler und Swiss Life) bereit, sich daran zu beteiligen. Mehrere Unternehmen wurden für das Thema sensibilisiert und planen, 2022 an der Umfrage teilzunehmen. Seit 2021 hat ein Mitarbeiter von Ethos Einsitz im «advisory committee» der Initiative. Für 2022 plant Ethos, ab Versand der Fragebogen im Mai 2022 systematisch den Dialog mit den von der Initiative anvisierten Unternehmen aufzunehmen.

Access to Nutrition

Die Initiative «Access to Nutrition» wird von mehr als 70 Investoren, darunter Ethos, unterstützt. Diese verwalten Vermögen von mehr als USD 16'100 Milliarden. Die Initiative bewertet die 25 grössten Lebensmittelunternehmen weltweit bezüglich ihrer Strategien, Praktiken und Leistungen im Bereich Ernährung. Ziel ist es, den Zugang zu gesunden Lebensmitteln zu erschwinglichen Preisen zu verbessern. Im Juni 2021 erreichte Nestlé den ersten Platz im «Access to Nutrition»-Index.

Als «Lead Investor» für Nestlé im Rahmen dieser Initiative schickte Ethos im Juli 2021 zunächst einen Brief an den CEO. Dieser Brief kam auf die Ergebnisse des Unternehmens in den verschiedenen von der Initiative abgedeckten Kategorien wie Corporate Governance, Strategie (Produkte, Etikettierung),

Lobbying und Transparenz zurück. Ausserdem wurden dem Unternehmen zu jeder Kategorie zusätzliche Fragen gestellt.

Im September 2021 nahm Ethos, zusammen mit anderen Investoren, am Dialog mit dem Unternehmen teil. Dabei wurden insbesondere die folgenden Themen angeschnitten: auf Kinder abzielende Werbung (in den Schulen), die Ernährungsqualität der Produkte sowie die Transparenz bezüglich des Lobbyings, welches das multinationale Unternehmen in den 185 Ländern betreibt, in denen es tätig ist. Ethos und die anderen Anleger erwarten von Nestlé insbesondere, dass das Unternehmen im Rahmen seiner Berichterstattung unabhängige Ernährungs-Qualitätslabel verwendet. Nestlé benützt nämlich seinen eigenen Standard und veröffentlicht den Prozentsatz von Produkten, welche die Anforderungen der Nestlé-Stiftung erfüllen. Die Experten der Initiative sind jedoch der Ansicht, dass der Anteil der Produkte, die hohen Ernährungsstandards gemäss einem unabhängigen Label entsprechen, deutlich niedriger liegt.

Initiative «Banking on a low carbon future»

Seit mehreren Jahren nimmt Ethos an der internationalen Initiative «Banking on a low carbon future» teil, die von Boston Common Asset Management für Nordamerika und von ShareAction für Europa koordiniert wird. Diese Initiative überprüft 58 der grössten Banken der Welt, darunter Credit Suisse Group und UBS, bezüglich ihrer Klimastrategien.

Im April 2020 veröffentlichte ShareAction in einer Studie eine Bewertung von 20 europäischen Banken.

Diese Studie stellt fest, dass die von den Banken ergriffenen Massnahmen in Sachen Klimawandel noch immer weitgehend unzureichend sind. Ethos beteiligt sich an dieser internationalen Initiative und führt zu diesem Thema einen ständigen Dialog mit den Schweizer Banken und fordert sie auf, ihre Finanzierungsaktivitäten auf eine CO₂-arme Wirtschaft auszurichten und sich so am Kampf gegen die globale Erwärmung zu beteiligen.

Ethos unterstützt die Empfehlungen der Studie von ShareAction, welche von den Banken Folgendes verlangt:

1. Einführung einer klaren Strategie zur Dekarbonisierung ihrer Bilanzen, einschliesslich präziser Zeitpläne zur Beschränkung und schrittweisen Beendigung der Finanzierung fossiler Energieträger und von Abholzung.

2. Festlegung von genauen Zielen zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Finanzierungen an der gesamten Finanzierungstätigkeit.
3. Veröffentlichung der verwendeten Definitionen von «CO₂-armen» und «grünen» Investitionen und Hinweis darauf, falls es sich um eine allfällige Neuordnung oder ein «Re-Branding» von bereits bestehenden Produkten handelt.
4. Definition einer Strategie für verantwortungsvolles Lobbying und Förderung von ambitionierten Klimastrategien bei Interessengruppen, Regierungen und Regulatoren.

Während UBS in der Bewertung den 4. Rang belegte, schnitt die Credit Suisse weit schlechter ab und lag erst auf dem 18. Rang. Seit der Veröffentlichung dieser Studie führten Ethos und ShareAction mehrere Gespräche mit der Credit Suisse und intensivierte den Dialog, insbesondere indem sie vor der Generalversammlung 2021 eine Stellungnahme zur Finanzierungsstrategie der Bank bezüglich fossiler Brennstoffe veröffentlichten (siehe oben und Fallstudien).

Dialog mit verschiedenen Regulierungs- und Aufsichtsorganen, Dachverbänden oder anderen in der Wirtschaft tätigen Organisationen

Dieser Dialog wird mit verschiedenen Organisationen oder Behörden geführt, welche einen Einfluss auf die kotierten Unternehmen haben (Regulatoren, Aufsichtsorgane, das Parlament, Dachverbände usw.): Das Engagement erfolgt über Treffen oder Konsultationen, die durch verschiedene öffentliche oder private Stellen organisiert werden, manchmal auch durch Anhörungen.

Ethos pflegt den regelmässigen Austausch mit verschiedenen Regulierungs- und Aufsichtsorganen sowie politischen Behörden. In mehreren Fällen wurde Ethos zur Teilnahme an den Vernehmlassungen dieser Organe eingeladen. So nahm Ethos in den letzten Jahren an Vernehmlassungen insbesondere der Schweizer Börse, der FINMA, des Parlaments und seiner Kommissionen, der Revisionsaufsichtsbehörde RAB, des Staatssekretariats für Wirtschaft SECO, von economiesuisse, SwissHoldings und EXPERTsuisse teil. Verschiedene Themen wurden erörtert, vor allem im Hinblick auf die Änderungen der Gesetzgebung betreffend die Aktiengesellschaft oder die Einführung neuer Bestimmungen in der bestehenden Gesetzgebung.

Im Jahr 2021 nahm Ethos insbesondere an der Vernehmlassung zur Ausführungsverordnung zum indirekten Gegenvorschlag zur Konzernverantwortungsinitiative teil. Dieser vom Parlament verabschiedete indirekte Gegenvorschlag bezweckt, dass die in der Schweiz ansässigen Unternehmen weltweit Menschenrechte und Umwelt achten.

Die neuen Bestimmungen des Obligationenrechts im Zusammenhang mit dem Gegenvorschlag sind zweierlei Art. Einerseits müssen grosse Unternehmen über die mit ihrer Tätigkeit verbundenen Risiken Bericht erstatten und einen Rapport zu Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, zur Achtung der Menschenrechte und Korruptionsbekämpfung verfassen. Diese Berichte müssen ab Geschäftsjahr 2023 erstellt und den Aktionären ab den Generalversammlungen 2024 zur Abstimmung vorgelegt werden. Andererseits müssen diejenigen Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit Risiken bezüglich Menschenrechte und Kinderarbeit birgt, ausgedehnte Sorgfaltspflichten in den sensiblen Bereichen Kinderarbeit und Mineralien und Metalle aus Konfliktgebieten beachten.

In einer öffentlichen Stellungnahme bedauert Ethos den mangelnden Ehrgeiz dieser neuen Gesetzesbestimmungen. Auch befürchtet Ethos einen Rückstand der Schweiz, insbesondere da bereits sechs europäische Länder ambitioniertere Gesetze im Bereich Sorgfaltspflichten eingeführt oder verabschiedet haben oder dabei sind, solche auszuarbeiten.

Ethos bedauert vor allem, dass die neuen Bestimmungen nur das Thema der Kinderarbeit und den Sektor der Mineralien aus Konfliktgebieten betreffen. Diese Fragen sind selbstverständlich äusserst wichtig, aber leider werden andere schwere Menschenrechtsverletzungen, wie Formen moderner Sklaverei, die nach Schätzungen der ILO weltweit 40 Millionen Menschen betreffen, von der neuen Schweizer Gesetzgebung nicht erfasst.

Trotz zahlreicher Kritiken betreffend die Flexibilität der Ausführungsverordnung zum Gegenvorschlag hielt der Bundesrat schliesslich an einer für die Unternehmen wenig verbindlichen Verordnung fest. Diese trat am 1. Januar 2022 in Kraft.

A. Klimawandel

ZIELE

Die Klimaerwärmung stellt für die Unternehmen, ihre Strategien und ihre Aktiven ein materielles Risiko dar. Es ist deshalb äusserst wichtig, dass sich alle Unternehmen mit dieser Frage befassen. Verschiedene Dialogziele werden angestrebt, unter anderem:

Verbesserung der Transparenz: Die Unternehmen müssten ihre Emissionen nach einem international anerkannten Standard wie dem GHG-Protokoll messen. Dies würde den Verwaltungsräten und den Geschäftsleitungen erlauben, Reduktionsziele für die Treibhausgas-Emissionen festzulegen. Ethos ist der Ansicht, dass die Unternehmen auch einen Bericht gemäss den Empfehlungen der TCFD erstellen sollten;

Reduktionsziele: Die Unternehmen sollten ehrgeizige Ziele zur Reduktion der Treibhausgasemissionen festlegen, welche die Erwärmung auf 1,5° begrenzen würden. Diese Ziele werden als SBTs («Science Based Targets») bezeichnet;

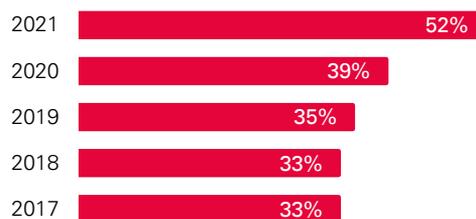
Berücksichtigung der indirekten Emissionen (Scope 3): Die Auswirkungen des Klimawandels gilt es auch auf der Ebene der Lieferkette, die häufig für einen grossen Teil des Ausstosses eines Unternehmens verantwortlich ist, zu messen.

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Reduktionsziele für die Emissionen

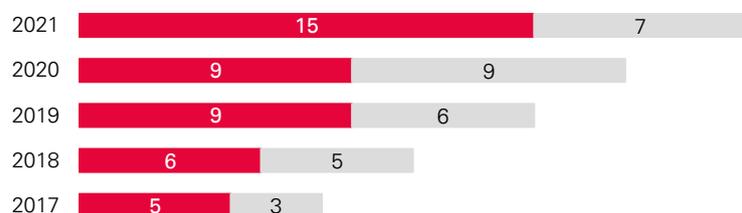
Um die globale Erwärmung auf 1,5° zu begrenzen, muss unser Planet bis 2050 klimaneutral und die CO₂e-Emissionen zwischen 2010 und 2030 um 45% reduziert werden. Eine Mobilisierung sowohl des privaten als auch des öffentlichen Sektors sind unentbehrlich, um eine solche Reduktion zu erreichen¹. Die börsenkotierten Unternehmen sollten nicht nur ihre Emissionen bekanntgeben, sondern auch ambitionierte Reduktionsziele festlegen und einen Aktionsplan zur Erreichung dieser Ziele veröffentlichen. Für das Jahr 2021 ist ein Anstieg der Anzahl Unternehmen mit Reduktionszielen zu verzeichnen. Bis Ende 2021 legten 19 weitere Unternehmen aus dem Universum Reduktionsziele fest (insgesamt 77 Unternehmen gegenüber 58 im Jahr zuvor).

Grafik 2: Anteil von Unternehmen mit festgelegten Emissionsreduktionszielen



Es ist ermutigend, dass immer mehr Unternehmen ihre Reduktionsziele der «Science Based Targets initiative» unterbreiten. Diese ist eine unabhängige Organisation, die zum Ziel hat, die Vereinbarkeit der Reduktionsziele mit verschiedenen Szenarien zur globalen Erwärmung zu validieren (1,5°, unter 2° und 2°). Ende 2021 hatten 15 Unternehmen ihre Reduktionsziele der SBTi unterbreitet gegenüber 9 im Jahr zuvor).

Grafik 3: Anzahl der Unternehmen, die ihre Ziele der «Science Based Targets initiative» (SBTi) unterbreiten oder sich dazu verpflichten



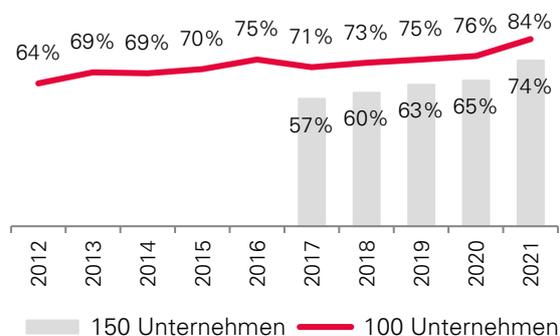
- Unternehmen, deren Ziele von der SBTi anerkannt wurden
- Unternehmen, die sich verpflichten, ihre Ziele der SBTi vorzulegen

¹ <https://www.ipcc.ch/sr15/chapter/spm/>

Veröffentlichung der Treibhausgasemissionen

Seit 2012 hat sich der Prozentsatz der 100 grössten kotierten Schweizer Unternehmen, die ihre Treibhausgasemissionen veröffentlichen, schrittweise erhöht und erreichte im Jahr 2021 84% gegenüber 64% im Jahr 2012. In den letzten Jahren beschleunigte sich die Zunahme der Anzahl Unternehmen, die einen Teil ihrer CO₂e-Emissionen veröffentlichen. Von den 150 grössten Unternehmen veröffentlichen nunmehr 74% der Unternehmen ihre Emissionen. Trotz der Klimanotstands und des systematischen Dialogs zwischen Aktionären und börsenkotierten Unternehmen zeigen sich letztere leider nicht sehr transparent auf diesem Gebiet.

Grafik 4: Unternehmen, welche alle oder einen Teil ihrer Emissionen veröffentlichten



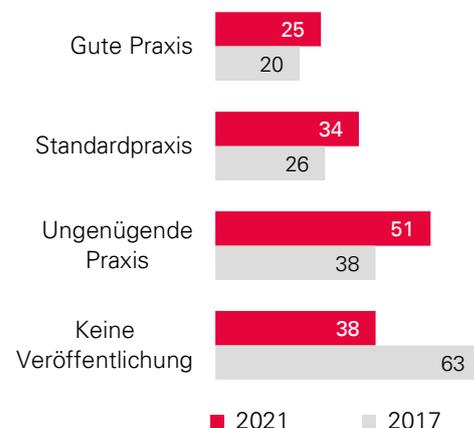
Qualität der Klimaberichterstattung

Für Ethos entspricht die Berichterstattung zu Treibhausgas-Emissionen der Best Practice, wenn sie die CO₂e-Emissionen Scope 1 und 2 sowie mindestens zwei wesentliche Scope-3-Quellen umfasst. Ausserdem müssen die Daten durch eine kompetente externe Organisation überprüft sein. 2021 erfüllten nur 25 der Unternehmen im Universum des EEP Schweiz (17%) diese Bedingung (gegenüber 20 Unternehmen im Jahr 2017), was bei weitem unzureichend ist. Die meisten Unternehmen, die in den letzten fünf Jahren neu einen Teil ihrer Emissionen veröffentlichten, müssen noch erhebliche Verbesserungen vornehmen, damit ihre Berichterstattung ihre sämtlichen Auswirkungen abdeckt. So sind Unternehmen, die ihre indirekten Scope-3-Emissionen vollständig veröffentlichen, noch selten. Dabei machen diese oft den Grossteil der Emissionen eines Unternehmens aus (beispielsweise Kauf von Waren und Dienstleistungen).

In den letzten Jahren pflegte Ethos den Dialog mit den meisten Unternehmen, die begonnen haben, ihre CO₂e-Emissionen zu veröffentlichen (Arbonia, Cembra, DKSH, Dufry, Galencia, Gurit, GAM Holding, Idorsia, OC Oerlikon, Romande Energie, SF

Urban Properties, SFS Group Swissquote und War-teck Invest).

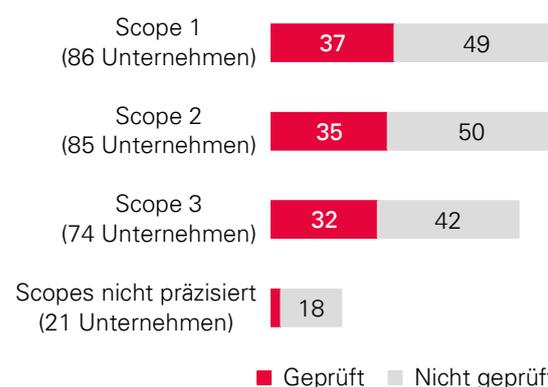
Grafik 5: Qualität der Emissionsberichterstattung



Externe Prüfung der Emissionen

Wie bei den finanziellen Daten sollten die Umweltdaten ebenfalls einer externen Prüfung unterzogen werden, um ihre Richtigkeit zu bestätigen und ihre Glaubwürdigkeit zu untermauern. In Bezug auf die Treibhausgas-Emissionen liessen 2021 weniger als die Hälfte der Unternehmen, die ihre Emissionen veröffentlichten, diese auch durch eine kompetente externe Stelle überprüfen.

Grafik 6: Prüfung der Daten über die Treibhausgas-Emissionen



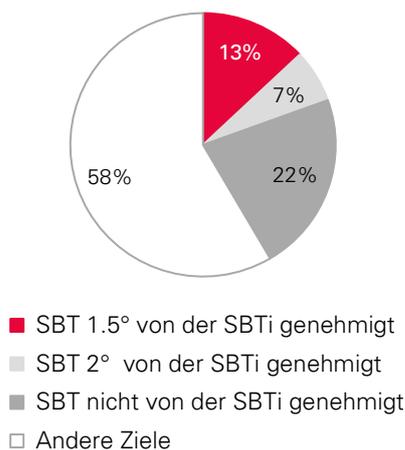
Trotzdem ist ein positiver Trend zu erkennen, da die Anzahl von Unternehmen, die ihre Klimaberichterstattung überprüfen lassen, erheblich zunahm. Dies gilt insbesondere in Bezug auf den Scope 3, da sechs weitere Unternehmen nunmehr ihre Scope-3-Emissionen überprüfen lassen, was die Gesamtzahl auf 32 erhöht (ams-Osram, DKSH, Logitech, Partners Group, Pierer Mobility et Swiss Prime Site).

Arten von Reduktionszielen

Ethos steht im Dialog mit den meisten Unternehmen, die noch keine Reduktionsziele festgelegt haben. Zur Festlegung ambitionierter Ziele müssen jedoch zunächst die Emissionen (einschliesslich der indirekten Scope-3-Emissionen) genau gemessen und anschliessend konkrete Massnahmen zur Emissionsreduktion ermittelt werden. Da die meisten Unternehmen, die noch keine Reduktionsziele haben, diese ersten Schritte noch nicht unternommen haben, bleibt der noch zu leistende Aufwand sehr gross.

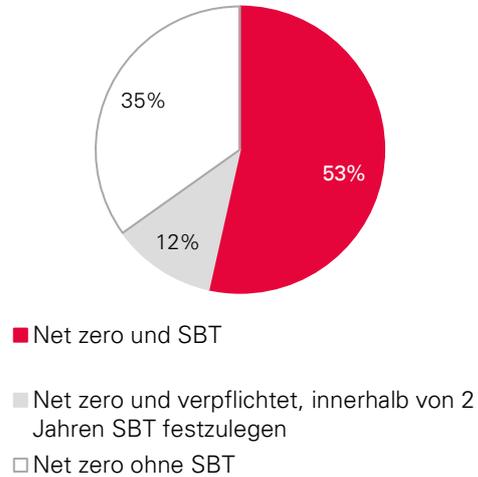
Mit den anderen Unternehmen diskutierte Ethos ausführlich, um sicherzustellen, dass ihre Reduktionsziele für die CO₂e-Emissionen mit einer auf 1,5° begrenzten globalen Erwärmung vereinbar sind und von einer unabhängigen Organisation validiert werden. Die «Science Based Targets initiative» (SBTi) ist heute als einer der wichtigsten Akteure für diese Art von Zertifizierung anerkannt. Von den 77 Unternehmen mit Reduktionszielen haben nur 13% solche, die mit einer auf 1,5° begrenzten globalen Erwärmung vereinbar sind und von der SBTi validiert wurden. 21% der Unternehmen geben an, ein mit 1,5° vereinbares Ziel zu haben, ohne dass dieses jedoch überprüft wurde.

Grafik 7: Science Based Targets, SBT (77 Unternehmen mit Reduktionszielen)



Ferner ist festzuhalten, dass 43 Unternehmen das Ziel verfolgen, bis 2050 klimaneutral zu werden. Einige der Unternehmen haben jedoch noch keine Zwischenziele festgelegt, was nicht zufriedenstellend ist.

Grafik 8: Unternehmen mit Netto-Null-Ziel (43 Unternehmen)



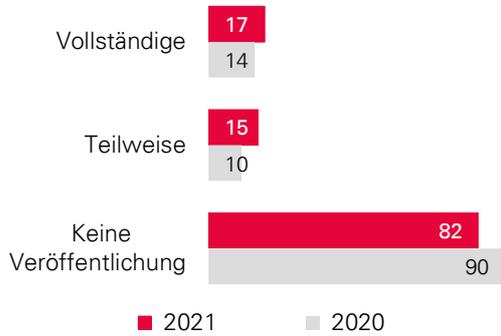
Treibhausgas-Emissionen in der Lieferkette

Schweizer Unternehmen verursachen zum grössten Teil Scope-3-Emissionen (hauptsächlich im Zusammenhang mit ihrer Lieferkette). So stammen beispielsweise 107,3 Millionen Tonnen (95%) von den von Nestlé ausgestossenen 113 Millionen Tonnen CO₂e aus der Wertschöpfungskette (Scope 3).

Die Unternehmen sollten daher Angaben über die in ihren Lieferketten erzeugten Treibhausgase veröffentlichen. Darüber hinaus sollten die Unternehmen spezifische Anforderungen an ihre Lieferanten in Bezug auf den Klimawandel formulieren.

Bisher veröffentlichen nur 28% der Nicht-Finanzunternehmen Angaben zu den CO₂e-Emissionen ihrer Lieferkette, davon nur die Hälfte vollständig. Auch hier ist im Vergleich zum Vorjahr eine erwähnenswerte Entwicklung zu verzeichnen, da acht weitere Unternehmen begonnen haben, Informationen über die Emissionen ihrer Lieferkette zu veröffentlichen.

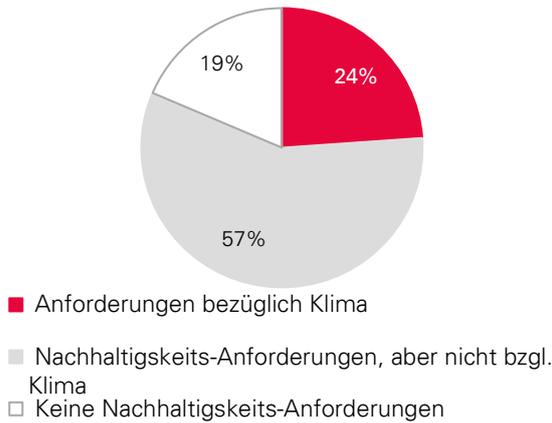
Grafik 9: Veröffentlichung der Emissionen in der Lieferkette (114 Nicht-Finanzunternehmen)



Ethos stellt fest, dass bis Ende 2021 nur 36 Unternehmen Massnahmen zur CO₂e-Emissionsreduktion für die Scopes 1 und 2 vorgelegt haben und nur 22 für den Scope 3.

Von den Finanzunternehmen erwartet Ethos, dass sie sehr klare Pläne über die Ausrichtung ihrer Anlage- und Finanzierungsportfolios vorlegen, die mit einer auf 1,5° begrenzten globalen Erwärmung vereinbar ist. Dies setzt voraus, dass sie ihre Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen stark verringern. Nur 17 der 34 Finanzunternehmen wenden bestimmte Ausschlusskriterien auf Investitionen in fossile Energieträger oder auf die Finanzierung von solchen an (in der Regel Kohle), was sehr unbefriedigend ist.

Grafik 10: Nachhaltigkeitsanforderungen an die Lieferanten (114 Nicht-Finanzunternehmen)



81% der Nicht-Finanzunternehmen haben Anforderungen bezüglich Nachhaltigkeit an ihre Lieferanten (siehe Seite 32). Allerdings beziehen nur sehr wenige (24% gegenüber 23% im Vorjahr) das Klima ausdrücklich in diese Anforderungen ein.

Massnahmen zur Dekarbonisierung

Ethos ist der Ansicht, dass es für die Unternehmen unumgänglich ist, detaillierte Pläne zur Art und Weise, wie sie ihre CO₂e-Emissionen reduzieren werden, vorzulegen. Diese Pläne sollten die konkreten Massnahmen und ihre Auswirkungen auf die CO₂e-Bilanz aufzeigen. Für die Aktionäre ist es nämlich unerlässlich, die Dekarbonisierungs-Strategien der Unternehmen zu kennen. Die Unternehmen sollten auch bevorzugt ihre Emissionen reduzieren, anstatt sie zu kompensieren. 2021 erstellte Ethos eine erste Übersicht zu den konkreten Massnahmen zur CO₂e-Emissionsreduktion, die von den Unternehmen getroffen wurden.

B. Corporate Governance

B.1 Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats

ZIELE

Ethos sucht systematisch den Dialog über die Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats und seiner Hauptausschüsse, welche Schlüsselfaktoren einer guten Corporate Governance sind.

Bei der Zusammensetzung des Verwaltungsrats muss insbesondere auf folgende Punkte geachtet werden:

Ausgewogene Zusammensetzung (vielfältige und sich ergänzende Fähigkeiten der Mitglieder);

Ausreichende Unabhängigkeit;

Diversität (insbesondere weibliche Mitglieder und Vertretung der Regionen, in denen das Unternehmen tätig ist);

Verfügbarkeit der Mitglieder;

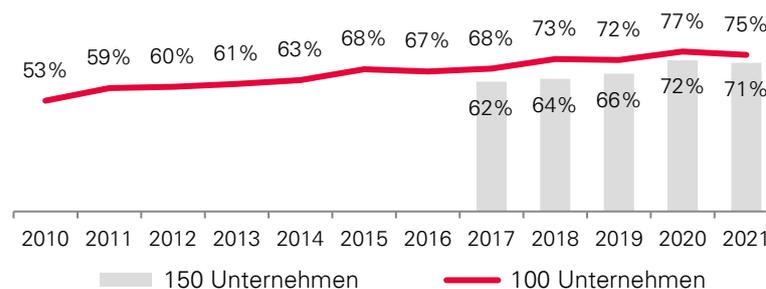
Regelmässige Erneuerung des Verwaltungsrats.

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Die Unabhängigkeit der Verwaltungsräte (VR) nimmt zu

Nach Ansicht von Ethos sollten die Verwaltungsräte kotierter Unternehmen mindestens 50% unabhängige Mitglieder haben, gemäss den Unabhängigkeitskriterien von Ethos. In den letzten 12 Jahren, während derer Ethos mit den Unternehmen in einem ständigen Dialog zu dieser Frage stand, ist der Anteil an Verwaltungsräten mit mehr als 50% unabhängigen Mitgliedern nach den Kriterien von Ethos auf mehr als 70% gestiegen

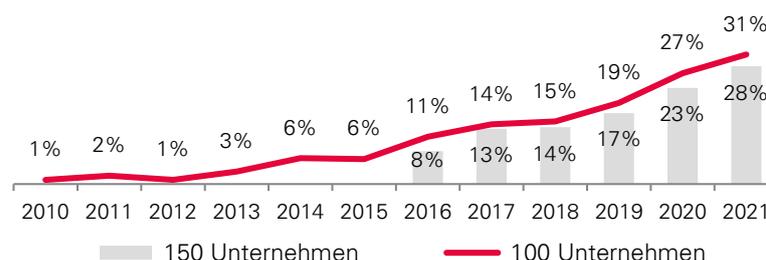
Grafik 11: Anteil der VR mit mindestens 50% unabhängigen Mitgliedern



Der Anteil der Frauen wächst stetig

Seit 2010 spricht Ethos das Thema des Frauenanteils im Verwaltungsrat bei Unternehmen mit keinen oder nur wenig Frauen im Verwaltungsrat systematisch an. Die Bestimmung des revidierten Obligationenrechts zu den Geschlechterrichtwerten, welche am 1. Januar 2021 in Kraft getreten ist, sieht einen Richtwert von 30% Frauen im Verwaltungsrat bis 2026 und von 20% in der Geschäftsleitung bis 2031 vor. Ende 2021 erreichten nur 28% der Unternehmen diesen Richtwert. Der Frauenanteil bleibt trotzdem ein Dialogthema, denn die Unternehmen müssen diese Richtwerte nicht einhalten, wenn sie die Gründe dazu angeben («comply or explain»).

Grafik 12: Unternehmen mit mindestens 30% Frauen im VR



B.2 Verhaltenskodexe

ZIELE

Der Verhaltenskodex stützt eine Nachhaltigkeitsstrategie, indem er die Verpflichtungen eines Unternehmens gegenüber seinen Anspruchsgruppen formuliert und die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung benennt. Ein Verhaltenskodex zeigt, dass das Unternehmen sich gesetzeskonform verhalten und intern eine Kultur der Integrität schaffen will. Der Verhaltenskodex stellt ein Schlüsselinstrument für den Umgang mit den ethischen, ökologischen und sozialen Risiken dar, mit denen die Unternehmen konfrontiert sind. Im Dialog mit den Unternehmen erwartet Ethos von den Unternehmen die folgenden Elemente:

die Einführung und Veröffentlichung eines Verhaltenskodex;

Abdeckung der wichtigsten Herausforderungen für das Unternehmen und seine Anspruchsgruppen;

Transparenz bezüglich der Umsetzung des Verhaltenskodex (Verbreitung, Ausbildung, Whistleblowing-System für Verstöße gegen den Kodex).

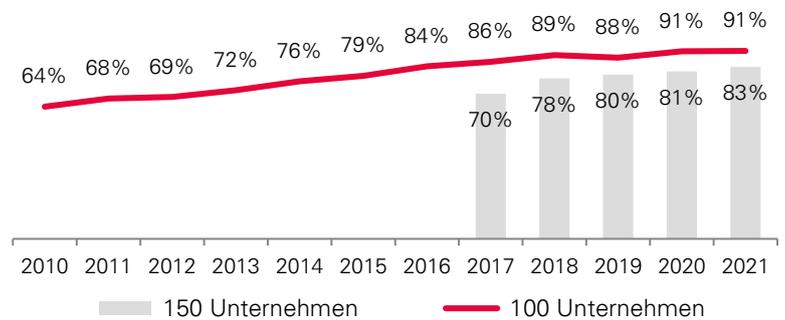
Es lässt sich feststellen, dass sich die Praxis der in der Schweiz kotierten Gesellschaften in Bezug auf den Verhaltenskodex sehr positiv entwickelt hat, denn Ende 2020 besaßen 82% der 150 Unternehmen des EEP-Schweiz-Universums einen solchen Kodex. Noch viel zu tun bleibt hingegen auf der Ebene der Abdeckung der verschiedenen Herausforderungen, mit denen das Unternehmen konfrontiert ist. Auch die Veröffentlichung von Informationen über die Umsetzung des Kodex kann noch verbessert werden.

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Verhaltenskodexe: stetige Zunahme

Eine deutliche Mehrheit der Unternehmen veröffentlicht inzwischen ihren Verhaltenskodex auf ihrer Website. Seit 2017, als Ethos das Dialoguniversum auf 150 Unternehmen erweiterte, ist eine erfreuliche Entwicklung bei den kleineren Unternehmen zu verzeichnen, .

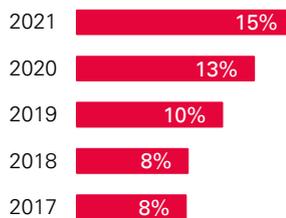
Grafik 13: Prozentsatz der Unternehmen, welche einen Verhaltenskodex veröffentlichen



Unzureichende Informationen zur Umsetzung des Verhaltenskodex

Die Umsetzung des Verhaltenskodex ist ein wesentliches Element einer guten Unternehmensführung. Damit die Qualität des Verhaltenskodex beurteilt werden kann, sollten die Unternehmen spezifische Informationen zur Verantwortlichkeit für seine Umsetzung, zur Übersetzung des Kodex, zum Prozentsatz der geschulten Mitarbeiter, zur Anzahl der gemeldeten Verstöße oder zu den Audit- und Complyancesystemen veröffentlichen. Ende 2021 hielten sich von den 124 Unternehmen, die einen öffentlich zugänglichen Verhaltenskodex besaßen, nur 15% (19 Unternehmen) an die guten Praktiken bei der Umsetzung ihres Verhaltenskodex, was weitgehend unzureichend ist.

Grafik 14: Prozentsatz der Unternehmen, die sich an die guten Praktiken bei der Umsetzung ihres Verhaltenskodex halten



B.3 Vergütungspolitik der Führungsinstanzen

ZIELE

Mit dem Dialog über die Vergütungen sollen Verbesserungen auf drei Ebenen erzielt werden:

Transparenz des Vergütungssystems für den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung;

Einführung von ökologischen und sozialen Leistungskriterien, sofern sie quantitativ, transparent, ambitioniert und überprüft sind;

Struktur und Beträge der Vergütungen, die dem Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung ausbezahlt werden;

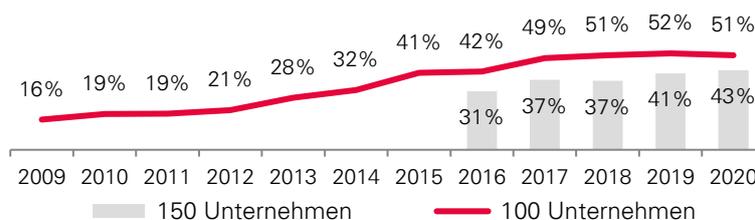
Publikation der auszahlenden Maximalbeträge in der Traktandenliste der Generalversammlung, und zwar mit der Aufgliederung der Zusammensetzung (CEO, andere exekutive Mitglieder, Basissalär, Jahresbonus, langfristige variable Pläne, andere Vergütungen).

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Verbesserung der langfristigen Beteiligungspläne

Ist die variable Vergütung hoch, sollte ein Teil davon zukunftsorientiert ausgerichtet werden, als Motivation für die Mitglieder der Geschäftsleitung, langfristigen Mehrwert zu schaffen. So sollte die definitive Zuteilung eines Teils dieser Vergütung von Leistungskriterien abhängen, die über mehrere Jahre messbar sind. Langfristige Vergütungspläne ohne Leistungskriterien sollten vermieden werden. Unter den 100 grössten Unternehmen verdreifachte sich zwischen 2010 und 2020 der Anteil der Unternehmen mit langfristigen Plänen, die vollständig an die Leistung gekoppelt sind.

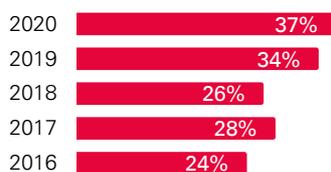
Grafik 15: Unternehmen mit langfristigen Plänen, die vollständig an die Leistung gekoppelt sind



Zunahme der Anzahl Unternehmen, welche relative Leistungskriterien für die Bestimmung der variablen Vergütung verwenden

Ethos ist der Ansicht, dass die variable Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung auf einer ausgewogenen Kombination von absoluten unternehmensinternen Leistungskriterien sowie relativen Kriterien (im Vergleich zu einer Referenzgruppe) basieren sollte. Das erlaubt, die Vergütung besser mit der Leistung des Unternehmens in Deckung zu bringen, indem derjenige Teil der Performance «neutralisiert» wird, welcher auf die Entwicklung des gesamten Markts und nicht nur des Unternehmens selbst zurückzuführen ist. Der Anteil der Unternehmen, welche neben den absoluten Kriterien auch relative Leistungskriterien zur Bestimmung der variablen Vergütung verwenden, ist in den letzten fünf Jahren stark gestiegen, bleibt aber insgesamt gesehen unzureichend. Solche Kriterien kommen hauptsächlich bei den langfristigen Plänen zum Einsatz.

Grafik 16: Anteil der Unternehmen, welche relative Leistungskriterien zur Festlegung der variablen Vergütung verwenden



B.4 Steuerverantwortung

ZIELE

Ethos ist der Ansicht, dass es in der Verantwortung der Verwaltungsräte börsenkotierter Unternehmen liegt, eine verantwortungsvolle Steuerstrategie zu definieren, die vorsieht, dass die Unternehmen in denjenigen Ländern Steuern zahlen, in denen sie ihre Tätigkeit ausüben und ihre Gewinne erzielen. Nach Ansicht von Ethos sind Unternehmen, deren Geschäftsmodell auf aggressiver Steueroptimierung basiert, bei Änderungen der Steuersysteme verletzlicher als solche, die sich an die Best Practice halten.

Das Thema der Steuerverantwortung steht seit 2018 auf dem Programm des EEP Schweiz. Das Ethos Engagement Paper über dieses Thema wurde Ende 2017 den Präsidenten der Unternehmen im EEP-Schweiz-Universum zugestellt.

Die fünf Grundsätze von Ethos für eine verantwortungsvolle Steuerstrategie sind:

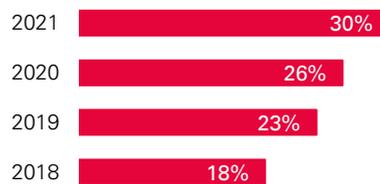
1. Die Verantwortung für die Steuerstrategie liegt beim Verwaltungsrat;
2. Die Grundsätze der Steuerverantwortung sind im Verhaltenskodex verankert (oder mindestens in einem spezifischen, öffentlich zugänglichen Dokument);
3. Das Unternehmen zahlt seine Steuern dort, wo wirtschaftlicher Wert generiert wird;
4. Konzerninterne Transaktionen erfolgen zu Marktkonditionen;
5. Das Unternehmen veröffentlicht die Höhe der gezahlten Steuern für jedes Land separat.

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Deutliche Fortschritte seit 2018

Seit der Einführung dieses Themas im Jahr 2018 steigt der Anteil der Unternehmen, die Informationen über ihre Steuerverantwortung veröffentlichen, kontinuierlich. Im Jahr 2021 haben 45 Unternehmen des Dialoguniversums von Ethos (gegenüber 40 im Jahr 2020) Angaben zu ihrer Steuerstrategie veröffentlicht. Auch wenn es noch genügend Raum für Verbesserungen gibt, zeigt die zunehmende Transparenz die positiven Auswirkungen des Dialogs von Ethos auf diesem Gebiet.

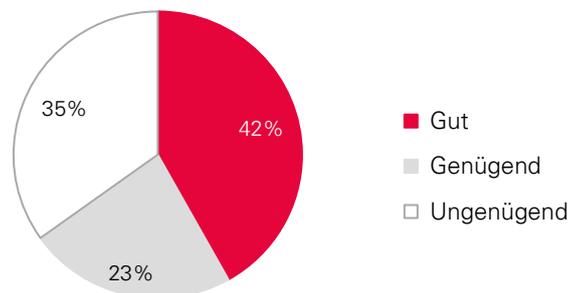
Grafik 17: Unternehmen, welche Angaben zur Steuerverantwortung publizieren



Transparenz der Steuerpolitik

Bei den Unternehmen, die Angaben über ihre Steuerstrategie veröffentlichen, wird die Qualität dieser Informationen in 65% der Fälle (gegenüber 54% im Vorjahr) als gut oder genügend angesehen. Ethos führt mit sämtlichen Unternehmen, deren Transparenz sich in den letzten Jahren verbesserte, regelmässig Gespräche (ABB, Bell Food Group, Credit Suisse Group, Dätwyler, dormakaba, Georg Fischer, Julius Bär, Partners Group, Sika, Swiss Re und Zurich Insurance).

Grafik 18: Qualität der veröffentlichten Angaben zur Steuerverantwortung



B.5 Digitale Verantwortung

ZIELE

Die digitale Verantwortung wurde im Jahr 2021 als Dialogthema eingeführt. Da es sich um ein neues Thema handelt, fokussiert sich der Dialog zunächst auf die 48 Unternehmen des SMI Expanded. Im Rahmen dieses Themas veröffentlichte Ethos ein «Engagement Paper» und versandte dieses an die Präsidenten dieser Unternehmen. Das Engagement Paper enthält eine Aufzählung der verschiedenen Herausforderungen für die Unternehmen im Zusammenhang mit der Digitalisierung und eine Liste von sieben Erwartungen in Sachen digitale Verantwortung. Gleichzeitig wurde auf der Grundlage eines den Unternehmen zugesandten Fragebogens eine Studie erstellt, die ermittelt, inwieweit die Unternehmen die sieben Erwartungen von Ethos in Bezug auf die digitale Verantwortung erfüllen.

1. Einen Kodex für digitale Verantwortung umsetzen;
2. Die Transparenz gegenüber den Anspruchsgruppen bezüglich der digitalen Praktiken und des digitalen Fussabdrucks sicherstellen;
3. Die höchsten Standards der Datenverarbeitung und des Datenschutzes einhalten;
4. Ethische Grundsätze für die Nutzung der künstlichen Intelligenz (KI) festlegen;
5. Sensible Aktivitäten in Zusammenhang mit der Digitalisierung ausschliessen;
6. Eine gerechte und verantwortungsvolle soziale Transformation gewährleisten;
7. Zur Verringerung des ökologischen Fussabdrucks der digitalen Technologien beitragen.

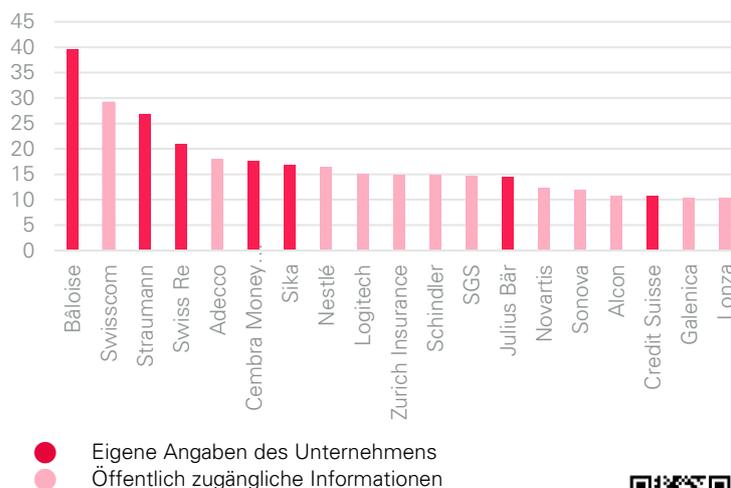
DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Ein sehr niedriges Niveau bezüglich Transparenz

Da es sich bei der digitalen Verantwortung um ein neues Thema für die Unternehmen handelt und ihre diesbezügliche Transparenz sehr gering ist, beschloss Ethos, eine erste öffentlich zugängliche Studie auf der Grundlage eines Fragebogens erstellen, der den 48 anvisierten Unternehmen zugestellt wurde. Ethos beauftragte das auf Fragen der digitalen Verantwortung spezialisierte britische Unternehmen EthicsGrade mit dieser ersten Bestandesaufnahme der Praktiken der Schweizer Unternehmen und der Erstellung einer ersten Grundlage für den Dialog. Parallel zum Versand des Fragebogens füllten die Analysten von EthicsGrade ihrerseits den Fragebogen aufgrund der öffentlich zugänglichen Informationen für jedes der betroffenen Unternehmen aus. Ziel dieses Vorgehens war es, die Diskrepanz zwischen den öffentlich zugänglichen Informationen und den tatsächlichen Praktiken der Unternehmen festzustellen. Die gesamten Ergebnisse dieser ersten Studie wurden im Januar 2022 auf der Website von Ethos publiziert.

Von den 48 anvisierten Unternehmen beantworteten nur zwölf den Fragebogen. Diese Unternehmen schnitten in der Regel besser ab, als diejenigen Unternehmen, die nur aufgrund öffentlich zugänglicher Daten bewertet wurden. Die Ergebnisse dieser ersten Studie zeigen, dass die Unternehmen im SMI Expanded gesamthaft gesehen sehr schwache Ergebnisse erzielten. So liegt das beste Resultat bei 40 von 100 möglichen Punkten (Bâloise) und das schlechteste Resultat bei 1.3 von 100 (EMS-Chemie). Ethos organisiert ein Webinar Ende Februar 2022 mit den an der Studie beteiligten Unternehmen, um die Ergebnisse vorzustellen. Ferner ist geplant, die Studie im Jahr 2022 erneut durchzuführen.

Grafik 19: Punktezahl der 20 besten analysierten Unternehmen im Bereich digitale Verantwortung



Die vollständige Studie ist unter folgendem Link abrufbar:



C. Arbeitsbedingungen und Einhaltung der Menschenrechte

ZIELE

Das Management von Personal und Arbeitsbedingungen ist ein Schlüsselement der ESG-Strategie von Unternehmen. Von ihnen wird erwartet, dass sie eine transparente Richtlinie einführen, die bestätigt, dass diese Themen identifiziert und vorbildlich behandelt werden.

Insbesondere muss sichergestellt werden, dass diese Richtlinien auch auf die Mitarbeiter von Unternehmen der Lieferkette, die häufig in Schwellenländern angesiedelt sind, angewandt werden. Dazu müssen die Unternehmen eine klare Strategie zur Bewältigung dieser Herausforderungen festlegen, vor allem durch die Erarbeitung eines spezifischen Verhaltenskodex für ihre Lieferanten. Um die ordnungsgemäße Umsetzung dieser Massnahmen zu gewährleisten, müssen die Unternehmen jedoch bei ihren Lieferanten regelmässige Kontrollen durchführen. Ethos hat die folgenden Erwartungen an die Unternehmen:

Transparente Strategie im Bereich Arbeitnehmerrechte;

Veröffentlichung von Personalindikatoren (Unfälle, Todesfälle, Fluktuationsrate, Diversität, Zufriedenheit usw.);

Veröffentlichung eines für die Lieferanten gültigen Verhaltenskodex;

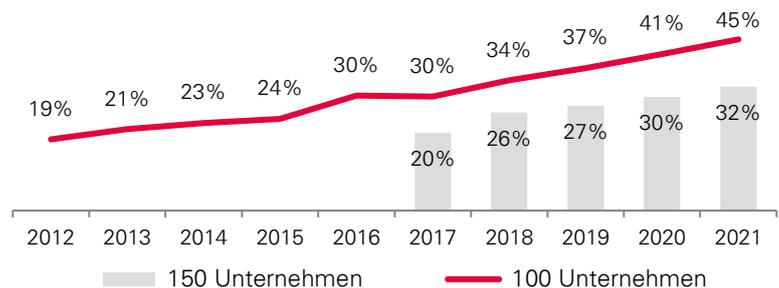
Implementierung einer Sorgfaltspflicht, insbesondere bezüglich Einhaltung von Menschenrechten.

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Richtlinie Arbeitnehmerrechte

Die Achtung der Menschen- und Arbeitnehmerrechte ist ein grundlegendes Prinzip, an das sich alle Unternehmen halten sollten. Die Nichteinhaltung dieser Prinzipien kann sie wesentlichen finanziellen Risiken und Reputationsrisiken aussetzen. Dies ist besonders wichtig, wenn sie in Schwellenländern tätig sind und lange und komplexe Lieferketten haben. Die Umsetzung einer kontinuierlichen Sorgfaltsprüfung ermöglicht es, diese Risiken zu verhindern oder zu mindern und die damit verbundenen Kosten zu vermeiden. In den letzten Jahren sind Fortschritte zu verzeichnen. Dennoch verfügt derzeit nur ein Drittel der Nicht-Finanzunternehmen im Universum über eine zufriedenstellende Richtlinie.

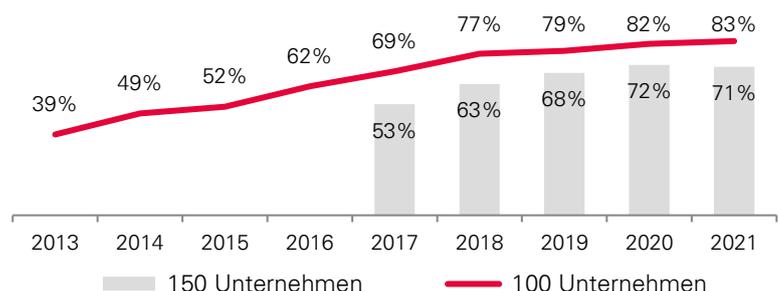
Grafik 20: Nicht-Finanzunternehmen mit einer zufriedenstellenden Richtlinie für Arbeitnehmerrechte (Kinderarbeit, Zwangsarbeit usw.)



Anforderungen an die Lieferanten

Die Arbeitsbedingungen in Lieferketten können Menschenrechtsverletzungen verursachen. Daher ist es wichtig, dass Unternehmen über Systeme zur Messung der Nachhaltigkeitsleistung ihrer Lieferanten verfügen, insbesondere im Hinblick auf Menschenrechte und Arbeitssicherheit und -gesundheit.

Grafik 21: Nicht-Finanzunternehmen mit Anforderungen an Lieferanten, welche die Mitarbeiter abdecken



D. Nachhaltigkeitsberichterstattung

ZIELE

Seit 2006 sensibilisiert Ethos die Unternehmen des EEP-Schweiz-Universums für die Offenlegung von Umwelt- und Sozialdaten im Rahmen ihres Jahresberichts. Ethos misst diesem Thema grosse Bedeutung bei, da es diese Informationen erlauben, die Strategie des Unternehmens im extra-finanziellen Bereich zu verstehen und seine Performance zu bewerten. Ausserdem kann so beurteilt werden, wie die Unternehmen mit den extra-finanziellen Risiken umgehen.

Der Gegenvorschlag zur Konzernverantwortungsinitiative sieht eine Berichterstattungspflicht in den Bereichen Umwelt und Soziales für börsenkotierte Unternehmen vor. Dies ist eine gute Nachricht, da immer noch zu viele börsenkotierte Unternehmen keine angemessene Transparenz pflegen. Es wird jedoch auch nach Inkrafttreten der gesetzlichen Pflicht notwendig sein, den Dialog mit den Unternehmen aufrechtzuerhalten und sie aufzufordern, dass:

der Bericht einem anerkannten Berichterstattungsstandard, wie den Standards der «Global Reporting Initiative» (GRI), entspricht;

der Bericht die wesentlichen Herausforderungen des Unternehmens abdeckt;

die Anspruchsgruppen sich an der Wesentlichkeitsanalyse beteiligen;

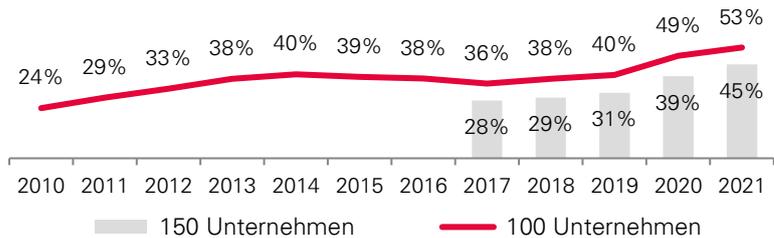
der Bericht überprüft wird.

DIE ERGEBNISSE IM ÜBERBLICK

Berichterstattung gemäss der GRI

Der Gegenvorschlag zur Konzernverantwortungsinitiative wird die Unternehmen zur Offenlegung von relevanten Umwelt- und Sozialinformationen verpflichten. Derzeit schreibt das Gesetz keinen obligatorischen Berichterstattungsstandard und keine Überprüfung der veröffentlichten Informationen vor. Nach Ansicht von Ethos sind diese beiden Punkte wesentlich und erfordern eine Fortsetzung des Dialogs mit den Unternehmen zu diesem Thema. Im Jahr 2021 kann erneut eine Zunahme der Anzahl Unternehmen verzeichnet werden, die einen Nachhaltigkeitsbericht gemäss der GRI veröffentlichten, insbesondere bei den kleineren Unternehmen, mit denen Ethos dieses Thema in der Vergangenheit angesprochen hat.

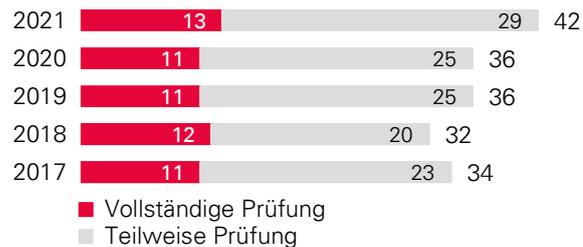
Grafik 22: Unternehmen, welche die GRI-Standards anwenden



Externe Prüfung

Ethos ermutigt die Unternehmen, ein externes und unabhängiges Organ für die Prüfung ihrer Nachhaltigkeitsberichterstattung beizuziehen. Dieses Vorgehen verstärkt die Glaubwürdigkeit der Informationen. Dieses Audit kann vollständig sein («vollständige Prüfung») oder sich auf die Prüfung bestimmter Indikatoren, wie etwa der CO₂-Emissionen, («partielle Prüfung») beschränken. Nur 42 Unternehmen im Universum des EEP Schweiz unterziehen zumindest einen Teil ihrer Berichterstattung einer Prüfung.

Grafik 23: Externe und unabhängige Prüfung der extra-finanziellen Berichterstattung



E. Fallbeispiele

Credit Suisse Group

Im Vorfeld der Generalversammlung kündigte Ethos, angesichts der riesigen Verluste, welche die Bank in den Fällen Archegos und Greensill erlitten hatte, frühzeitig ihre Ablehnung der Entlastung und der Vergütungen für das Jahr 2020 an. Einige Tage nach der Mitteilung von Ethos gab Credit Suisse bekannt, schlussendlich würden weder die Entlastung noch die variablen Vergütungen der Geschäftsleitung den Aktionären zur Abstimmung vorgelegt. Gleichzeitig sandte Ethos eine Reihe von Fragen an den Verwaltungsrat, mit dem Ziel, die Gründe für die Versäumnisse der Bank in diesen Fällen zu verstehen und insbesondere die Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats und seines ehemaligen Präsidenten beurteilen zu können. Die Bank beantwortete diese Fragen ausführlich im Protokoll der Generalversammlung.

Ausserdem forderte Ethos, zusammen mit der britischen NGO ShareAction und anderen Aktionären der Bank, die Credit Suisse an der Generalversammlung auf, ihre Strategie in Sachen Finanzierung fossiler Energieträger zu verschärfen.

Im September 2021 konnte sich Ethos mit Antonio Horta, dem neuen Verwaltungsratspräsidenten, treffen und ihre Forderungen bezüglich Verstärkung des Risikomanagements, Verringerung des Investmentbankings, Verbesserung des Vergütungssystems und Planung eines Ausstiegs aus der Finanzierung von fossilen Brennstoffen erneut unterbreiten.

Im November 2021 veröffentlichte die Credit Suisse ihre neue Strategie für die Finanzierung der Kohleindustrie. Die Bank verpflichtete sich, die Ausschlusskriterien für ihre in diesem Sektor tätigen Kunden schrittweise zu verschärfen (mit einem auf 2030 festgelegten Endziel). Mit dieser neuen Strategie will die Bank sicherstellen, dass der Umsatz aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Kohleabbau und der Kohleverstromung von neuen oder bestehenden Kunden einen bestimmten Schwellenwert nicht übersteigt (dieser wird allmählich bis auf 5% im Jahr 2030 gesenkt). Ferner wird die Bank von ihren Kunden eine Strategie zur Energiewende verlangen, bevor sie ihnen für ihre Geschäftstätigkeit Finanzdienstleistungen zur Verfügung stellt.

Im Dezember 2021 wollte Ethos erneut mit dem Unternehmen diskutieren, um zu klären, welche Massnahmen der Kunden diese als Beitrag zur Energiewende betrachten wird. Ethos erwartet

auch, dass die Bank die Anforderungen an ihre Kunden aus allen Sektoren fossiler Energieträger verschärft.

Holcim

In den vergangenen Jahren wurde besonderer Nachdruck auf die Klima-Strategie des Unternehmens gelegt. Als weltweit führender Zementproduzent gehört Holcim auch zu den weltweit grössten Treibhausgas-Emittenten. Das Unternehmen wird im Rahmen der Kollektiv-Initiative «Climate Action 100+» anvisiert und Ethos wurde zusammen mit Hermes EOS beauftragt, den Dialog mit Holcim zu führen.

In diesem Zusammenhang machte Ethos, parallel zu ihrem diskreten Dialog mit dem Präsidenten von Holcim, Stellungnahmen an den Generalversammlungen 2018 und 2019 und forderte das Unternehmen auf, seine Bemühungen im Bereich des Klimawandels zu verstärken, indem es die Forderungen der Initiative «Climate Action 100+» den versammelten Aktionären präsentierte:

- Stärkung der Kompetenzen und der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats im Hinblick auf Nachhaltigkeitsthemen.
- Festlegung von Emissionsreduktionszielen über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg in Übereinstimmung mit dem Pariser Abkommen (Science Based Targets).
- Erhöhung der Ausgaben für Forschung und Entwicklung, um die CO₂-Emissionen in der Zementproduktion zu reduzieren.
- Umsetzung der Berichterstattung gemäss den Empfehlungen der «Task Force on Climate-related Financial Disclosures» (TCFD).
- Verknüpfung eines Teils der langfristigen variablen Vergütung mit den Reduktionszielen.

Nach mehreren Treffen und einem intensiven Dialog machte Holcim im Laufe der letzten beiden Jahre mehrere Ankündigungen, die teilweise auf die von Ethos seit mehreren Jahren vorgebrachten Anliegen eingehen:

- September 2019: Ernennung der ersten «Chief Sustainability Officer» als Teil der Geschäftsleitung

- Dezember 2019: Holcim kündigt CO₂-Reduktionsziele im Einklang mit dem Pariser Abkommen an. Die Ziele wurden durch die «Science Based Targets initiative» validiert.

Während eines Treffens im Dezember 2019 mit dem Präsidenten des Verwaltungsrats und der «Chief Sustainability Officer» ermutigte Ethos Holcim, seine Bemühungen fortzusetzen, ein «Netto-Null-Emissionen bis 2050»-Ziel zu erwägen und einen Teil der variablen Vergütung des Managements an die CO₂-Reduktionsziele zu koppeln.

Im Jahr 2020 hielt sich Holcim an seine Versprechungen und kündigte die Implementierung neuer Nachhaltigkeitskriterien in seinen langfristigen Vergütungsplan an, welche ab 2021 in Kraft treten. Im September 2020 kündigte Holcim sein Ziel «Netto-Null-Emissionen bis 2050» an und senkte in diesem Rahmen sein Reduktionsziel 2030 von 520 kg CO₂e/Tonne Zement auf 475 kg CO₂e/Tonne Zement (die Emissionen von 2019 beliefen sich auf 560 kg CO₂e/Tonne Zement). Dieses Ziel wurde von der SBTi als «deutlich unter 2°» validiert.

Um sicherzustellen, dass Holcim seine ambitionierten Ziele auch einhält, forderte Ethos im Dezember 2021 vom Verwaltungsrat die Durchführung einer Abstimmung zu seiner Klimastrategie an der Generalversammlung («Say on Climate»). Gleichzeitig bereitete Ethos einen Aktionärsantrag vor, um eine Statutenänderung zu verlangen, falls der Verwaltungsrat nicht freiwillig eine solche Abstimmung durchführen würde. Schlussendlich war die Einreichung des Aktionärsantrags nicht notwendig, da der Verwaltungsrat einstimmig die Durchführung einer solchen Abstimmung genehmigte. Der Verwaltungsrat ersuchte Ethos jedoch um eine Frist von einem Jahr, um eine Strategie und eine ausführliche Roadmap zur Erreichung seines Emissionsreduktionsziels ausarbeiten zu können. Die Aktionäre werden an der Generalversammlung 2022 über den Klimabericht des Unternehmens abstimmen können.

Im April 2021 kam Holcim einer weiteren Forderung von Ethos nach, nämlich einen Bericht auf seiner Website zu veröffentlichen, in dem die Vereinbarkeit der Mitgliedschaft des Unternehmens in Branchenverbänden mit seinen Klimazielen überprüft wird.

Im Oktober 2021 gab Holcim neue Reduktionsziele für 2050, einschliesslich der Scope-3-Emissionen, bekannt, die mit einer auf 1,5° begrenzten globalen Erwärmung vereinbar sind.

Im November 2021 gab Holcim am Investorentag einen Investitionsplan in Höhe von CHF 500 Millionen (CAPEX) für verschiedene Projekte im Zusammenhang mit den Nachhaltigkeitszielen des Konzerns bekannt. Bei dieser Gelegenheit kündigte das Unternehmen auch an, ein neues Ziel für seinen CO₂-reduzierten Zement festgelegt zu haben. Dieser soll 25% der Verkaufszahlen der Abteilung «Fertigbeton» ausmachen, gegenüber weniger als 5% im Jahr 2021.

Ethos begrüsst die Fortschritte und Strategie von Holcim, aber es bestehen weiterhin erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens, seine Emissionen nach 2030 zu reduzieren. Ein grosser Teil der Emissionsreduktion hängt von der Fähigkeit des Unternehmens ab, Lösungen zur Abscheidung und Speicherung des beim Herstellungsprozesses freigesetzten CO₂ umzusetzen. Ethos verlangt vom Unternehmen, die Auswirkungen der verschiedenen Massnahmen auf Einhaltung der Reduktionsziele besser zu quantifizieren.

Nestlé

In den letzten vier Jahren machte Ethos den Klimawandel zu einer Priorität im Dialog mit Nestlé. Im Rahmen der internationalen Initiative «Climate Action 100+», die einen konstruktiven Dialog mit den grössten Treibhausgas-Emittenten anstrebt, wurde Ethos ausgewählt, den Dialog mit Nestlé zu führen.

In diesem Zusammenhang intervenierte Ethos, parallel zu ihrem diskreten Dialog mit dem Präsidenten und dem Management von Nestlé zu Fragen der Gouvernance, an den Generalversammlungen 2018 und 2019. Dabei wurde vom Unternehmen verlangt, die Forderungen der Investoren hinter «Climate Action 100+» umzusetzen. Diese umfassen folgende Aspekte:

- Stärkung der Kompetenzen und der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats im Hinblick auf Nachhaltigkeitsthemen.
- Festlegung von Emissionsreduktionszielen im Einklang mit dem Pariser Abkommen (einschliesslich der Lieferkette, welche für mehr als 70% der CO₂-Emissionen von Nestlé verantwortlich ist).
- Umsetzung der Berichterstattung gemäss den Empfehlungen der «Task Force on Climate-related Financial Disclosures» (TCFD).
- Verbindung eines Teils der langfristigen variablen Vergütung mit den Reduktionszielen.

In den letzten Jahren fanden zahlreiche Gespräche zwischen Ethos und Nestlé zu Klimafragen statt. Nestlé bestätigte, dass der Vergütungsplan 2021 an ökologische und soziale Kriterien angepasst würde. Anfangs Dezember 2020 veröffentlichte Nestlé ausserdem seinen Fahrplan für die Erreichung der Klimaneutralität. Dieser Fahrplan legt die Einzelheiten der Massnahmen dar, die Nestlé ergreifen wird, um seinen CO₂-Ausstoss drastische zu reduzieren.

Um sicherzustellen, dass Nestlé seine ambitionierten Ziele einhält, ersuchte Ethos im Dezember 2020 den Verwaltungsratspräsidenten, die Klimastrategie des Unternehmens den Aktionären zur Abstimmung vorzulegen («Say on Climate»). Gleichzeitig bereitete Ethos einen Aktionärsantrag vor, um eine Statutenänderung zu verlangen, falls der Verwaltungsrat nicht freiwillig eine solche Abstimmung durchführen würde. Im Februar 2021 bestätigte der Verwaltungsrat von Nestlé, dass er nicht auf das Ersuchen von Ethos eintreten wolle. Ethos und sieben Schweizer Pensionskassen reichten daher im Hinblick auf die Generalversammlung einen Aktionärsantrag ein, um die Durchführung einer solchen Abstimmung zu verlangen. Nach Einreichen des Aktionärsantrags änderte das Unternehmen seine Haltung und erklärte sich einverstanden, seine Klimastrategie den Aktionären an der Generalversammlung vom 15. April 2021 zur konsultativen Abstimmung zu unterbreiten. Ethos war mit diesem Kompromiss einverstanden und zog den Aktionärsantrag zurück. Die Aktionäre von Nestlé genehmigten die Klimastrategie des Unternehmens mit beinahe 95%. Ethos hatte ebenfalls empfohlen, die Strategie zu genehmigen, brachte aber mehrere Punkte vor, die einer Klärung bedurften, insbesondere zum konkreten Beitrag der Aufforstung zur CO₂-Emissionsreduktion des Unternehmens.

2021 fanden mehrere Gespräche mit dem Unternehmen statt, gemäss denen 2022 die Klimastrategie und der Klimabericht verbessert werden sollen.

Stadler Rail

Ethos nahm ihr Engagement mit Stadler Rail ab der ersten Generalversammlung auf, die dem Börsengang des Konzerns im April 2019 folgte. Seither wurden eine Reihe von Fortschritten erzielt, darunter insbesondere die Veröffentlichung eines ersten Nachhaltigkeitsberichts sowie die Verbesserung der Transparenz des Vergütungsberichts im Jahr 2020.

Nach den jüngsten Ereignissen bei Stadler Rail wurden bei den diesjährigen Gesprächen mit dem Konzern mehrfach Corporate-Governance-Themen angesprochen. Seit dem Abgang des CEO im Mai

2021 aufgrund von Meinungsverschiedenheiten bezüglich der Strategie hat der Verwaltungsratspräsident die Funktion des CEO «ad interim» inne. Ethos hielt deshalb eine Telefonkonferenz mit dem Konzern ab, um den Stand der Nachfolgeplanung zu besprechen, da vor der Generalversammlung 2021 keine Angaben zu diesem Thema veröffentlicht wurden.

Bei diesem Austausch bestätigte der Verwaltungsratspräsident, dass der Suchprozess nach einem neuen CEO im Gange sei. Ethos unterstützte daher die Wiederwahl des Verwaltungsratspräsidenten unter der Bedingung, dass der Nachfolgeplan veröffentlicht werde. Stadler Rail berücksichtigte diese Forderung und die Angaben wurden im Protokoll der Generalversammlung 2021 aufgeführt. 2022 hat Ethos die Absicht, erneut ein Gespräch mit Stadler Rail zu diesem Thema zu führen. So können Angaben zum Stand der Rekrutierung eingeholt werden, bevor Ethos seine Abstimmungspositionen für die Generalversammlung 2022 bekannt gibt.

In Sachen Nachhaltigkeit verpflichtete sich der Konzern eine Wesentlichkeitsanalyse durchzuführen, Klimaziele für sämtliche Produktionsstätten festzulegen und in seinem nächsten Nachhaltigkeitsbericht eine Nachhaltigkeitsstrategie zu veröffentlichen.

Im Juli 2021 begab sich Ethos an den Hauptsitz des Konzerns, um mögliche Verbesserungen auf diesem Gebiet zu besprechen. Ethos schlug vor, die absoluten CO₂-Emissionen in den Jahresbericht aufzunehmen, um die Vergleichbarkeit mit anderen Unternehmen der Branche zu verbessern. Ferner sprach Ethos die Nutzung erneuerbarer Energien an und empfahl dem Konzern, Reduktionsziele für seine CO₂-Emissionen festzusetzen, die mit dem Szenario einer auf 1,5° begrenzten globalen Erwärmung vereinbar sind, und diese von der SBTi validieren zu lassen.

Anhang 1: Untersuchte Unternehmen

| Unternehmen | Hauptsitz | Index 1.1.2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ABB | Zürich (ZH) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Alcon | Fribourg (FR) | SMI | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Credit Suisse Group | Zürich (ZH) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Geberit | Rapperswil-Jona (SG) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Givaudan | Vernier (GE) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Holcim | Zug (ZG) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Lonza | Basel (BS) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Nestlé | Vevey/Cham (VD/ZG) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Novartis | Basel (BS) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Partners Group | Baar (ZG) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Richemont | Bellevue (GE) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Roche | Basel (BS) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| SGS | Genève (GE) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Sika | Baar (ZG) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Swatch Group | Neuchâtel (NE) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Swiss Life | Zürich (ZH) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Swiss Re | Zürich (ZH) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Swisscom | Ittigen (BE) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| UBS | Zürich/Basel (ZH/BS) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Zurich Insurance | Zürich (ZH) | SMI | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | SMI | ✓ | ✓ | ✓ |
| Adecco | Zürich (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| ams-Osram | Unterpremstätten (Autriche) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - |
| Báloise | Basel (BS) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Barry Callebaut | Zürich (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| BB Biotech | Schaffhausen (SH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| Cembra Money Bank | Zürich (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | SMIM | ✓ | - | - |
| Clariant | Muttenz (BL) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Dufry | Basel (BS) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Ems-Chemie | Domat / Ems (GR) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Flughafen Zürich | Kloten (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Galenica | Bern (BE) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Georg Fischer | Schaffhausen (SH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ |
| Helvetia | St. Gallen (SG) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Julius Bär | Zürich (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Kühne + Nagel | Schindellegi (SZ) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ |
| Lindt & Sprüngli | Kilchberg (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Logitech | Apples (VD) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ |
| OC Oerlikon | Pfäffikon (SZ) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| PSP Swiss Property | Zug (ZG) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Schindler | Hergiswil (NW) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| SIG Combibloc | Neuhausen am Rheinfall (SH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| Sonova | Stäfa (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Straumann | Basel (BS) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ |
| Swiss Prime Site | Oltén (SO) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Tecan | Männedorf (ZH) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Temenos | Genève (GE) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| VAT Group | Sennwald (SG) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| Vifor Pharma | St. Gallen (SG) | SMIM | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Aevis Victoria | Fribourg (FR) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| Allreal | Baar (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Also | Emmen (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| APG SGA | Genève (GE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Arbonia | Arbon (TG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Aryzta | Schlieren (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Ascom | Baar (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | ✓ |
| Autoneum | Winterthur (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Bachem | Bubendorf (BL) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Banque Cant. de Genève | Genève (GE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Banque Cant. du Valais | Sion (VS) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | ✓ | ✓ |
| Banque Cant. Vaudoise | Lausanne (VD) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Basellandschaftliche KB | Liestal (BL) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Basilea | Basel (BS) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Basler KB | Basel (BS) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Belimo | Hinwil (ZH) | 1.2021 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |

| Unternehmen | Hauptsitz | Index 1.1.2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------------|------------------------|-------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Bell Food Group | Basel (BS) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Bellevue Group | Küsnacht (ZH) | Andere | ✓ | - | - | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Berner KB | Bern (BE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| BKW | Bern (BE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| BNS | Zürich/Bern (ZH/BE) | Andere | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bobst | Mex (VD) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Bossard | Zug (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - |
| Bucher Industries | Niederweningen (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Burkhardt Compression | Winterthur (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Burkhalter Holding | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Bystronic | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Calida | Oberkirch (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| Cassiopea* | Lainate (Italie) | Andere | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Coltene | Altstätten (SG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Comet Holding | Flamatt (FR) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Cosmo Pharma. | Amsterdam (Pays-Bas) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Dätwyler | Altdorf (UR) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| DKSH | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - |
| dormakaba | Rümlang (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| EFG International | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Emmi | Luzern (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Evolva | Reinach (BL) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Forbo | Baar (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fundamenta Real Estate | Zug (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| GAM Holding | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Graubündner KB | Chur (GR) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Gurit | Wattwil (SG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| HIAG Immobilien | Basel (BS) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Huber+Suhner | Herisau (AR) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Hypothekbank Lenzburg | Lenzburg (AG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Idorsia | Allschwil (BL) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Implenia | Dietlikon (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Inficon | Bad Ragaz (SG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Interroll | Sant' Antonino (TI) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Intershop | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Investis | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | - | - | ✓ | - | - | - | - | - |
| Jungfraubahn | Interlaken (BE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Kardex | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Komax | Dierikon (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | ✓ |
| Landis+Gyr Group | Cham (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Lem | Fribourg (FR) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Leonteq | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Liechtensteinische LB | Vaduz (Liechtenstein) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Luzerner KB | Luzern (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Medacta Group | Castel San Pietro (TI) | Andere | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Metall Zug | Zug (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Meyer Burger | Thun (BE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| mobilezone | Rotkreuz (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Mobimo | Luzern (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Molecular Partners | Schlieren (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Novavest Real Estate | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Orior | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Peach Property Group | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Phoenix Mecano | Stein am Rhein (SH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Pierer Mobility | Wels (Österreich) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Plazza | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Relief Therapeutics | Genève (GE) | Andere | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rieter | Winterthur (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Romande Energie | Morges (VD) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Schweiter Technologies | Steinhausen (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Sensirion Holding | Stäfa (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| SF Urban Properties | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| SFS Group | Heerbrugg (SG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Siegfried | Zofingen (AG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - |
| SoftwareOne Holding | Stans (NW) | Andere | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| St.Galler KB | St. Gallen (SG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Stadler Rail | Bussnang (TG) | Andere | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sulzer | Winterthur (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Swissquote | Gland (VD) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |

| Unternehmen | Hauptsitz | Index 1.1.2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Thurgauer KB | Weinfelden (TG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| TX Group | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| U-blox | Thalwil (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Valiant | Luzern (LU) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Valora | Muttenz (BL) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Vaudoise Assurances | Lausanne (VD) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Vetropack | St-Prex (VD) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Vontobel | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| VP Bank | Vaduz (Liechtenstein) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | ✓ |
| VZ Holding | Zürich (ZH) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| V-Zug Holding | Zug (ZG) | Andere | ✓ | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Warteck Invest | Basel (BS) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Ypsomed | Burgdorf (BE) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Zehnder Group | Gränichen (AG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Zug Estates | Zug (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Zuger KB | Zug (ZG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Zur Rose Group | Steckborn (TG) | Andere | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Acino | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ |
| Actelion | Allschwil (BL) | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Bank Cler | Basel (BS) | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | ✓ | ✓ |
| Bank J. Safra Sarasin | Basel (BS) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | ✓ |
| Bergbahnen Engelberg-Trübsee-T. | Engelberg (OW) | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| BFW Liegenschaften | Frauenfeld (TG) | - | - | - | - | - | ✓ | - | - | - | - | - |
| CEVA Logistics | Baar (ZG) | - | - | - | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| Cham Group | Cham (ZG) | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| CPH | Perlen (LU) | - | - | - | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| Feintool International | Lyss (BE) | - | - | - | - | ✓ | - | - | - | - | - | - |
| Gategroup | Kloten (ZH) | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Hochdorf | Hochdorf (LU) | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| Hügli | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| IVF Hartmann | Neuhausen am Rheinflall (SH) | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| Kudelski | Cheseaux-sur-Lausanne (VD) | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Kuoni | Zürich (ZH) | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| MCH Group | Basel (BS) | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Medartis Holding | Basel (BS) | - | - | - | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| Myriad Group | Zürich (ZH) | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Nationale Suisse | - | - | - | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ |
| Newron Pharma. | Bresso (MI) | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Nobel Biocare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ |
| ObsEva | Plan-les-Quates (GE) | - | - | - | ✓ | - | - | - | - | - | - | - |
| Panalpina | Basel (BS) | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Pargesa | Genève (GE) | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Private Equity Holding | Zug (ZG) | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | - | - | - | - |
| Santhera Pharma. | Liestal (BL) | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - |
| Schaffner | Luterbach (SO) | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Sunrise | Opfikon (ZH) | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | - | - |
| Swiss Steel Holding | Luzern (LU) | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | - | - | ✓ |
| Syngenta | Basel (BS) | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Transocean | Zug (ZG) | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Weatherford | Zug (ZG) | - | - | - | - | - | - | - | - | ✓ | ✓ | ✓ |
| Total | | | 150 | 150 | 150 | 150 | 140 | 120 | 100 | 100 | 100 | 100 |

* Unternehmen, das am 1. Januar 2021 im EEP-Schweiz-Universum war, aber im Verlauf des Jahres aus dem SPI-Index ausschied. Dieses Unternehmen wird in diesem Bericht nicht berücksichtigt.



Ethos

Place de Pont-Rouge 1
Postfach 1051
1211 Genf 26
Schweiz

T + 41 22 716 15 55
F + 41 22 716 15 56

Büro Zürich

Bellerivestrasse 3
8008 Zürich
Schweiz

T + 41 44 421 41 11
F + 41 44 421 41 12

info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch