

Unternehmensdialog im Anlagegeschäft zu Nachhaltigkeitsthemen

Berichterstattung für das Jahr 2024

Um ihrer Verantwortung als verantwortungsbewusste und nachhaltigkeitsorientierte Investorin nachzukommen, führt die Aargauische Kantonalbank (AKB) seit Juli 2024 in Zusammenarbeit mit Ethos Services AG den Dialog zu Nachhaltigkeitsthemen (Engagement) mit den Unternehmen, deren Aktien in den Vermögensverwaltungsmandaten und Portfoliofonds der AKB enthalten sind. Dabei stehen die ESG-Themen Klimaschutz, Natur und Biodiversität, Arbeitsbedingungen und Menschenrechte sowie Corporate Governance im Fokus.

Für die AKB ist der Unternehmensdialog im Anlagegeschäft zu Nachhaltigkeitsthemen ein wirkungsvolles Instrument, um aktiv zur nachhaltigen Entwicklung von Unternehmen und der Realwirtschaft beizutragen. In den Richtlinien der AKB für den Unternehmensdialog im Anlagegeschäft zu Nachhaltigkeitsthemen hat die AKB entsprechende Grundsätze formuliert.

Der vorliegende Bericht gibt einen Überblick über die Themenschwerpunkte und Anlageregionen, in denen Ethos im zweiten Halbjahr 2024 den Unternehmensdialog geführt hat, bezogen auf die von der AKB verwalteten Portfolios.

Zusammenarbeit mit Ethos

Ethos Services AG ist eine Schweizer Dienstleisterin, die institutionelle Anleger dabei unterstützt, durch strukturierten Dialog mit börsenkotierten Unternehmen nachhaltige Unternehmensführung zu fördern. Diese Zusammenarbeit ermöglicht es der AKB, über ihre Vermögensverwaltungsmandate und Portfoliofonds aktiv Einfluss auf Unternehmen zu nehmen, deren Aktien in ihren Anlagen enthalten sind. Der Fokus liegt dabei auf vier Themenfeldern:

Klimaschutz

Ethos setzt sich bei den Unternehmensdialogen für die konsequente Definition und Umsetzung glaubwürdiger Klimastrategien ein, etwa durch die Forderung nach der Festlegung wissenschaftlich fundierter Reduktionsziele (z. B. anhand der Science Based Targets Initiative).

Natur und Biodiversität

Im Vordergrund stehen der Schutz intakter Ökosysteme und ein nachhaltiger, verantwortungsbewusster Umgang mit natürlichen Ressourcen.

Arbeitsbedingungen und Menschenrechte

Die Achtung von Arbeitsrechten entlang globaler Lieferketten ist ein zentrales Thema von Ethos. Über das Engagement wird auf faire Löhne, sichere Arbeitsbedingungen, Gleichstellung und die Vermeidung von Menschenrechtsverstössen hingewirkt.

Corporate Governance

Eine verantwortungsvolle und transparente Unternehmensführung ist Grundlage für nachhaltigen wirtschaftlichen Erfolg. Im Engagement werden u. a. Unabhängigkeit im Verwaltungsrat, klare Vergütungsstrukturen und eine langfristige strategische Ausrichtung für eine verantwortungsbewusste Unternehmensführung thematisiert.

Übersicht über die Engagement-Aktivitäten im Zusammenhang mit den Portfolios der AKB im 2. Halbjahr 2024

114

Anvisierte Unternehmen
von 144

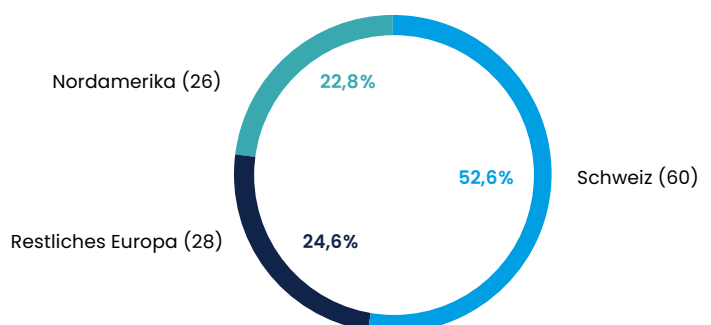
88 %

Verwaltete Vermögen
anvisiert

29

Kampagnen

Ethos führte mit 114 Unternehmen, die in den von der AKB aktiv verwalteten Aktienportfolios enthalten sind, den Dialog zu ESG-Themen. Dies entspricht einem Anteil von 88% des von der AKB in diesen Gefässen verwalteten Vermögens. Insgesamt wurden Dialoge im Rahmen von 29 Engagement-Kampagnen geführt. Die geografische Verteilung sieht wie folgt aus:



Übersicht der anvisierten Vermögen nach Anlageregion und Themen

	Verwaltete Vermögen anvisiert
AKB Aktien Schweiz Top Selection ESG Fokus	98,6%
AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus	76,4%
AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus	71,6%

Mit 105 der anvisierten Unternehmen fanden Gespräche zu Umweltthemen statt. Dabei wurde das Thema Klimawandel immer adressiert. Mit rund einem Drittel wurden Dialoge zum Thema Biodiversität und Umweltauswirkungen geführt. Zu sozialen Themen fand mit 96 Unternehmen ein Austausch statt. Die Einhaltung der Menschenrechte war dabei das wichtigste Thema. Mit 83 der anvisierten Unternehmen wurden Dialoge zu Governance geführt. Dabei wurden Geschäftsethik, Rechte der Aktionäre und die Nachhaltigkeitsstrategie besonders oft angesprochen.

Beispiele von Engagement-Kampagnen

In der Schweiz führt Ethos den Dialog systematisch mit den Top 150 Unternehmen des Swiss Performance Index (SPI).

Ethos beteiligt sich ausserdem an kollektiven internationalen Engagement-Kampagnen, um gemeinsam mit institutionellen Investoren den Einfluss auf Unternehmen in anderen Regionen der Welt zu stärken. Wie Ethos betont, gewinnen Investoren durch die Bündelung ihrer Stimmen in solchen Engagement-Pools deutlich an Wirkungskraft gegenüber den Unternehmensleitungen. Durch die Kombination von eigeninitiierten Kampagnen auf nationaler Ebene und der aktiven Beteiligung an von internationalen Investorengruppen initiierten Kampagnen verfolgt Ethos einen umfassenden und strukturierten Dialogansatz.

Laufende Engagement-Kampagnen:

Umwelt: Valuing Water Finance Initiative (VWFI)

Die Valuing Water Finance Initiative (VWFI) wird von der Organisation Ceres koordiniert. Ziel der Initiative ist es, mit Unternehmen in Dialog zu treten, die grosse Mengen an Wasser nutzen oder verschmutzen. Die Kampagne soll sie dazu bewegen, Wasser als wertvolle Ressource sowie als finanzielles Risiko zu erkennen und die notwendigen Massnahmen zum Schutz von Wasserressourcen umzusetzen.

Nestlé, Lindt & Sprüngli und Coca-Cola sind drei von insgesamt zwölf Unternehmen aus dem Portfolio der AKB, die im Rahmen der Valuing Water Finance Initiative adressiert werden.

Soziales: KnowTheChain (KTC)

KnowTheChain (KTC) ist eine Partnerschaft zwischen mehreren Nicht-Regierungsorganisationen und der Research-Firma Sustainalytics mit dem Ziel, transparente und verantwortungsvolle Lieferketten zu fördern. Durch Benchmarking – also den systematischen Vergleich von Unternehmen – werden vorbildliche Ansätze im Lieferketten-Management identifiziert. Diese Best Practices sollen branchenweit Verbreitung finden und zur Anwendung kommen.

Amazon.com und LVMH gehören zu 19 Unternehmen im Portfolio der AKB, die im Rahmen der KnowTheChain-Initiative adressiert wurden, um eine verantwortungsvolle globale Lieferkette zu fördern.

Governance: Steuerverantwortung bei US-Unternehmen

Ethos initiierte die Kampagne im Jahr 2019, um US-Technologie- und -Gastronomieunternehmen zur Einführung verantwortungsvoller Steuerpraktiken zu bewegen. Aufgrund ihres geringen Anteils an physischen, dafür aber hohen immateriellen Vermögenswerten – etwa geistigem Eigentum oder Marken – sind diese Unternehmen besonders anfällig für Risiken im Zusammenhang mit aggressiven Steueroptimierungsstrategien.

Apple, Alphabet und Amazon.com, drei Unternehmen aus dem Portfolio der AKB, befanden sich im Jahr 2024 zu diesem Thema im Dialog mit Ethos. Alle drei Unternehmen waren zum Austausch bereit.

Über diesen Bericht

Die AKB publiziert zum ersten Mal einen Bericht zum Unternehmensdialog zu Nachhaltigkeitsthemen im Anlagegeschäft – für das zweite Halbjahr 2024. Aufgrund des kurzen Berichtszeitraums liegt der Schwerpunkt auf den wesentlichen Entwicklungen. In den künftigen Jahresberichten wird detaillierter auf einzelne Engagements und deren Ergebnisse eingegangen.

Erscheinungsdatum: Mai 2025