

IM DIENST  
DER ANLEGER,  
**FÜR NACHHALTIGE  
ENTWICKLUNG**



GEDRUCKT AUF «RECYSTAR»,  
100% AUF ALTPAPIERBASIS  
OHNE OPTISCHEN AUFHELLER.

®© ETHOS, APRIL 2019





Seit mehr als 20 Jahren ist sich Ethos der Auswirkungen der Nachhaltigkeit und der guten Corporate Governance auf die Wertsteigerung von Anlagenportfolios bewusst und hat deshalb eine Reihe von **Dienstleistungen für sozial verantwortungsbewusstes Investieren** entwickelt. Als Stiftung von Schweizer Pensionskassen gegründet und kontrolliert, stellt Ethos sicher, dass all ihre Aktivitäten den **höchsten Standards von Transparenz und Professionalität** entsprechen. Ethos verfügt über ein Team mit **einzigartiger Expertise und Erfahrung**, welches Unternehmen anhand der Kriterien in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social, and Governance, kurz ESG) analysiert. Dies ermöglicht es Ethos, Unternehmen im kontinuierlichen Dialog mit dem Management zur Verbesserung ihrer ESG-Praktiken zu bewegen.

Mehr als 220 Mitglieder, die annähernd einen Viertel der Vermögenswerte der zweiten Säule repräsentieren, verschaffen Ethos **einen wirkungsvollen Hebel für den Einfluss auf die Unternehmen**. So kann die Stiftung ihre Wirkung steigern und die Unternehmen ermutigen, Best Practice in der Umwelt- und Sozialverantwortung sowie der Corporate Governance in ihre Strategie und Berichterstattung zu integrieren. Die Werte der Ethos Stiftung sind in ihren Statuten, ihrer Charta, dem Verhaltenskodex und den 8 Ethos Prinzipien für sozial verantwortungsbewusstes Investieren verankert.

Vincent Kaufmann,  
Direktor von Ethos

## PORTRÄT

ETHOS, DIE SCHWEIZERISCHE STIFTUNG FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG, VEREINIGT MEHR ALS 220 SCHWEIZERISCHE PENSIONS-KASSEN UND ANDERE STEUERBEFREITE INSTITUTIONEN.

Seit mehr als 20 Jahren tragen die Aktivitäten von Ethos, schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, zur Förderung des sozial verantwortungsbewussten Investierens (SRI) bei und fördern so ein stabiles und prosperierendes sozioökonomisches Umfeld.

Die 1997 in Genf gegründete **Ethos Stiftung** umfasst heute mehr als 220 Schweizer Pensionskassen und andere steuerbefreite Institutionen. Um Vermögensverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen im Bereich des sozial verantwortungsbewussten Investierens zu erbringen, gründete Ethos im Jahr 2000 die **Ethos Services AG**. Basierend auf den in der Stiftungscharta definierten Werten, sowie den acht Ethos Prinzipien für nachhaltige Anlagen und die Grundsätze zur Corporate Governance, bietet Ethos Services vier Dienstleistungsbereiche an, die ausschliesslich dem sozial verantwortungsbewussten bzw. nachhaltigen Anlegen und der Förderung einer nachhaltigen Entwicklung im Finanzbereich gewidmet sind.

- Nachhaltige Anlagefonds und Beratung für nachhaltige Anlagelösungen;
- Stimmempfehlungen für die Ausübung der Stimmrechte in Generalversammlungen kotierter Unternehmen;
- Dialog mit den kotierten Unternehmen über Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen (ESG);
- Nachhaltigkeitsanalysen von kotierten Unternehmen und Emittenten von Anleihen sowie Bewertung des Anlageportfolios (Portfolio-Screening).

Diese verschiedenen Strategien ermöglichen es den Anlegern, ihre langfristigen Interessen im Einklang mit der treuhänderischen Verpflichtung institutioneller Investoren wahrzunehmen.

### DIREKT ONLINE VERFÜGBARE DIENSTLEISTUNGEN

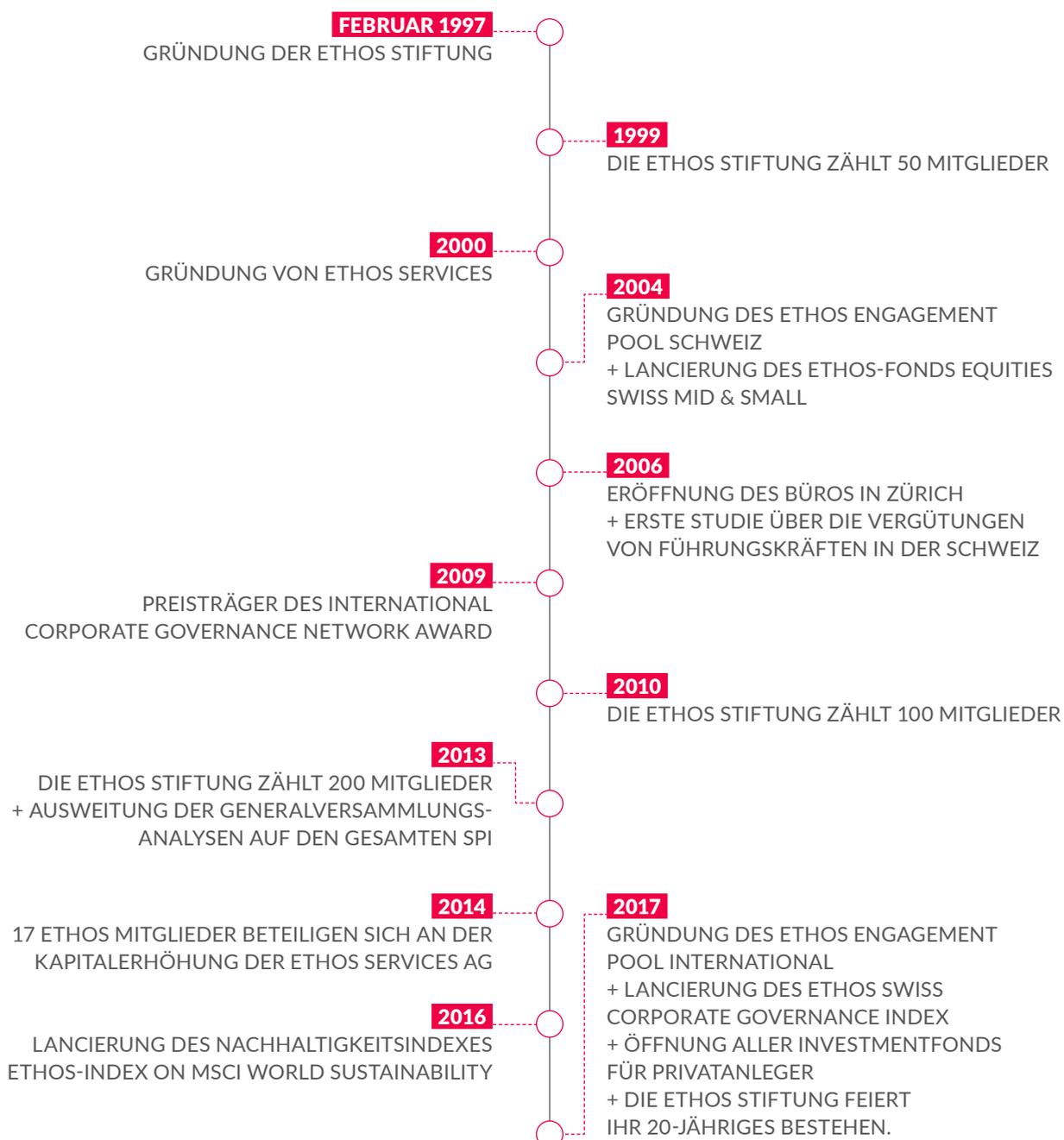
Auf der elektronischen Plattform e-Services von Ethos können zahlreiche Daten – etwa über Generalversammlungen, den Verwaltungsrat, die Vergütung der Führungskräfte und internationale Initiativen, sowie ESG-Analyse und Bemessung des CO<sub>2</sub>-Fussabdrucks des eigenen Wertpapierportfolios – eingesehen werden. Die **Plattform** ermöglicht unter anderem eine Analyse Ihres Portfolios mit statistischen Bewertungen, Vergleichen mit Benchmark-Indizes und vieles mehr.

### ETHOS: KENNZAHLEN

- Mehr als 220 Mitgliedsinstitutionen per 31.12.2018
- 22 Jahre Erfahrung im Bereich des Socially Responsible Investment (SRI)
- Aktionärsdialog mit den 150 grössten börsenkotierten Unternehmen der Schweiz
- Engagement als Anleger in annähernd 500 Unternehmen weltweit
- CHF 1,5 Milliarden Vermögen in Anlagefonds und Mandaten
- 700 Generalversammlungsanalysen mit Stimmempfehlungen pro Jahr
- 2000 Umwelt-, Sozial- und Governance-Analysen (ESG) pro Jahr

# GESCHICHTLICHER RÜCKBLICK

ETHOS WURDE 1997 VON ZWEI PENSIONSKASSEN GEGRÜNDET.



## DIENSTLEISTUNGEN

ETHOS BIETET VIER DIENSTLEISTUNGSBEREICHE AN, DIE AUSSCHLIESSLICH DEM SOZIAL VERANTWORTUNGSVOLLEN ANLEGEN UND DER FÖRDERUNG EINER NACHHALTIGEN ENTWICKLUNG IM FINANZBEREICH GEWIDMET SIND.

### AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE

Als Miteigentümer einer Aktiengesellschaft hat der Aktionär insbesondere an der Generalversammlung ein Mitspracherecht. Das Stimmrecht ermöglicht es, die langfristigen Interessen der Anleger entsprechend der treuhänderischen Verpflichtung jedes institutionellen Investors zu wahren. Da die Entscheidungen der Generalversammlung den Aktienkurs beeinflussen können, sollten verantwortungsbewusste Anleger ihr Stimmrecht an der GV ausüben.

Ethos analysiert die GV-Traktandenlisten und gibt anhand ihrer Corporate-Governance-Grundsätze und ihrer Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte, welche jährlich überprüft werden, Abstimmungsempfehlungen ab. Die Corporate-Governance-Grundsätze mit ihren Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte wie auch die Abstimmungsempfehlungen sind öffentlich zugänglich. Ethos offeriert dafür verschiedene Formen von Stimmempfehlungen sowie einen Dienst für administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte.

#### In Zahlen:

- Ethos analysiert über 200 Generalversammlungen von Schweizer Unternehmen
- Ethos analysiert über 500 Generalversammlungen ausländischer Unternehmen

### NACHHALTIGKEITSANALYSE

Wer seine Vermögensverwaltung nachhaltig ausrichten möchte, muss in seiner Anlagestrategie auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigen. Ethos erstellt über 2000 Unternehmens-Analysen, in welchen Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Kriterien bewertet werden. Dies ermöglicht es dem Anleger oder dessen Vermögensverwalter, die ESG-Kriterien in der Anlagepolitik zu integrieren.

Des Weiteren erstellt Ethos für seine Kunden auch Portfolio-Screenings nach ESG-Kriterien. Dies ermöglicht einen tiefen Einblick in das Nachhaltigkeitsprofil des Portfolios und weist auch die Exponierung gegenüber Kontroversen und CO<sub>2</sub>-Risiken aus.

**Eine Nachhaltigkeitsanalyse bildet die Basis für eine verantwortungsvolle Anlagepolitik und beantwortet unter anderem folgende Fragen:**

- Wie kann Nachhaltigkeit in die Anlagestrategie integriert werden?
- Wie hoch ist die Exponierung des Portfolios gegenüber sensiblen Wirtschafts-Sektoren?
- Sollen Unternehmen mit schwerwiegenden ESG-Kontroversen ausgeschlossen werden?
- Wie können die Herausforderungen des Klimawandels in die Anlagestrategie integriert werden?
- Wie sind die Prioritäten beim Engagement und bei der Ausübung der Stimmrechte zu setzen?

## ENGAGEMENT

Den Dialog mit den Unternehmen über ESG-Themen aufzunehmen ist eine notwendige Voraussetzung für jeden Investor, der sich vom Konzept der nachhaltigen Entwicklung leiten lässt. Ziel des Dialogs ist es, das Bewusstsein der Unternehmen für eine gute Corporate-Governance sowie für die Umwelt- und Sozial-Verantwortung zu verbessern. Eine gute Unternehmensführung mit klarer interner Rollenverteilung und Kontrolle reduziert die Gefahr von Fehlfunktionen und ungewollten Risiken beträchtlich.

Um Synergien zu nutzen und mehr Einfluss auf die Unternehmen zu gewinnen, können sich die Anleger zusammenschliessen und den Dialog gemeinsam führen. Zu diesem Zweck gründete Ethos 2004 den Ethos Engagement Pool Schweiz und 2017 den Ethos Engagement Pool International.

Ethos führt den Dialog mit den kotierten Unternehmen entweder direkt oder indirekt durch die Teilnahme an internationalen Kollektiv-Initiativen. So wird gewährleistet, dass eine grosse Anzahl von Investoren gemeinsam auftritt und dadurch mehr Gehör für ihre Anliegen findet.

### In Kürze:

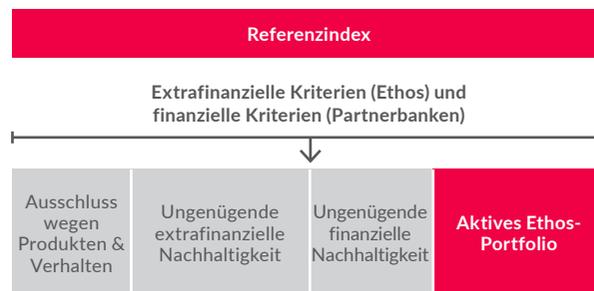
- Die Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz repräsentieren rund 2% der Kapitalisierung des SPI.
- Direkter Dialog mit den 150 grössten börsenkotierten Unternehmen der Schweiz.
- Dialog mit mehr als 500 Unternehmen auf internationaler Ebene.

## LÖSUNGEN FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

### ETHOS-FONDS

Ethos bietet gemeinsam mit seinen Partnerbanken Anlagefonds mit hohen ESG-Anforderungen an. Für die aktiv verwalteten Fonds wählt Ethos die Unternehmen mit den besten ESG- und CO<sub>2</sub>-Ratings pro Sektor aus. Die finanzielle Verwaltung der Ethos-Fonds wird an Partnerbanken delegiert, die somit nur in Unternehmen mit den besten Nachhaltigkeitsprofilen investieren können.

### ANLAGEVERFAHREN



### ETHOS-INDIZES

Ethos bietet zwei Nachhaltigkeitsindizes an, welche die Erfahrung der Stiftung bei der ESG-Analyse kotierter Unternehmen widerspiegeln: den Ethos Swiss Corporate Governance Index für Schweizer Aktien und den Ethos Index on MSCI World für internationale Aktien.

### MASSGESCHNEIDERTE LÖSUNGEN

Ethos schlägt auch verschiedene Ansätze vor, um die Nachhaltigkeit in die Anlagestrategie einzubeziehen, entweder durch die Bereitstellung massgeschneiderter Universen auf der Grundlage der ESG- und/oder CO<sub>2</sub>-Ratings von Ethos oder durch die Definition von Ausschlusslisten nach Mass.

## DIE WERTE

ALLE AKTIVITÄTEN VON ETHOS WERDEN VOM KONZEPT DER NACHHALTIGEN ENTWICKLUNG UND DER CHARTA GELEITET, WELCHE DIE WERTE VON ETHOS DEFINIERT.

Die Ethos Stiftung stellt ihre Unabhängigkeit sicher und gewährt Transparenz gegenüber ihren Stakeholdern sowie hohe Professionalität in all ihren Aktivitäten (siehe Philosophie). Die eigenen Governance-Mechanismen und die Struktur der Ethos-Gruppe stellen sicher, dass die Interessen der Mitglieder berücksichtigt werden und die erbrachten Dienstleistungen den Nachhaltigkeits-Bedürfnissen der Mitglieder entsprechen. Diese Grundsätze dienen als Basis für alle Aktivitäten von Ethos im Zusammenhang mit dem Erreichen der beiden in der Charta festgelegten Ziele:

- Bei den Anlagetätigkeiten die Berücksichtigung von Grundsätzen für nachhaltige Entwicklung und die Best-Practice-Regeln im Bereich der Corporate Governance fördern.
- Ein stabiles und prosperierendes sozioökonomisches Umfeld fördern, das der Gesellschaft als Ganzes dient und die Interessen der zukünftigen Generationen wahrt.

### PHILOSOPHIE

#### Unabhängigkeit

Ethos ist eine Stiftung schweizerischen Rechts, die grundsätzlich von institutionellen Anlegern finanziert wird, was sicherstellt, dass Ethos völlig unabhängig handeln kann. Ethos bietet den analysierten börsenkotierten Unternehmen keine Beratung an. Im Falle einer Ausnahme würde auf transparente Weise über einen möglichen Interessenkonflikt informiert.

#### Transparenz

Ethos verfolgt bei ihren Aktivitäten und ihrer Finanzierung einen transparenten Ansatz. Der Jahresbericht, die Jahresrechnung, die Abstimmungsrichtlinien und die Abstimmungspositionen werden auf der Website veröffentlicht.

#### Professionalität

Ethos verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung und ein Team von erfahrenen Analystinnen und Analysten. Der Aktionärsdialog findet das ganze Jahr über statt und vermittelt ausgezeichnete Kenntnisse über die kotierten Schweizer Unternehmen.

**Die acht Prinzipien von Ethos** definieren die Art und Weise, wie Ethos sozial verantwortungsbewusstes Investieren (SRI) wahrnimmt und behandelt. Die Prinzipien ergänzen sich gegenseitig und bilden einen kohärenten Prozess. Sie lassen sich in drei Gruppen einteilen, die die treuhänderische Pflicht des institutionellen Anlegers, den Umwelt-, sozialen und Corporate-Governance-Rahmen für die Auswahl der Wertpapiere für Portfolio sowie die Ausübung der Aktionärsrechte festlegen.

## **DIE ACHT PRINZIPIEN VON ETHOS**

- 1** Als verantwortungsbewusster Anleger handeln
- 2** Unternehmen ausschliessen, deren Produkte mit den definierten Werten nicht vereinbar sind
- 3** Unternehmen ausschliessen, deren Verhalten die definierten grundlegenden Prinzipien schwerwiegend verletzt
- 4** Die Unternehmen gemäss Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Kriterien (ESG) bewerten
- 5** Den Klimawandel in der Anlagepolitik berücksichtigen
- 6** Die Aktionärsstimmrechte ausüben
- 7** Einen Aktionärsdialog mit den Führungsinstanzen der Unternehmen aufnehmen
- 8** Falls notwendig die Massnahmen im Bereich des aktiven Aktionariats intensivieren

## UNTERSTÜTZUNGEN

ETHOS UNTERSTÜTZT VERSCHIEDENE RICHTLINIEN, DARUNTER DIE „GLOBAL STEWARDSHIP PRINCIPLES“ DES ICGN UND IST UNTER ANDEREM UNTERZEICHNERIN DER „PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT“ (PRI).

- Principles For Responsible Investment (PRI)
- United Nations Global Compact
- Montreal Carbon Pledge
- UK Stewardship Code
- Charta des Schweizerischen Pensionskassenverbands Asip
- ICGN Global Stewardship Principles
- Richtlinien für Institutionelle Investoren „Swiss Investors Code“





**Ethos**

Place de Cornavin 2  
Postfach  
1211 Genf 1  
Schweiz

T + 41 (0)22 716 15 55  
F + 41 (0)22 716 15 56

**Büro Zürich**

Bellerivestrasse 3  
8008 Zürich  
Schweiz

T + 41 (0)44 421 41 11  
F + 41 (0)44 421 41 12

[info@ethosfund.ch](mailto:info@ethosfund.ch)  
[www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

