




AU SERVICE
DES INVESTISSEURS,
**POUR LE
DÉVELOPPEMENT
DURABLE**

IMPRIMÉ SUR « RECYSTAR »,
100% À BASE DE VIEUX PAPIERS
SANS AZURANT OPTIQUE.

© ETHOS, AVRIL 2019





Consciente depuis plus de 20 ans de l'impact de la durabilité et de la bonne gouvernance des sociétés sur la performance du portefeuille des investisseurs, Ethos a développé une gamme de prestations **consacrées à l'investissement socialement responsable**. Créée et contrôlée par des caisses de pensions suisses, Ethos veille dans l'ensemble de ses activités à respecter **les plus hauts standards de transparence et de professionnalisme**. Ethos dispose d'une équipe d'analystes dédiée à l'analyse environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) des sociétés, dont **l'expérience et l'expertise sont uniques dans le domaine**. Ces compétences permettent à Ethos d'influencer les sociétés à améliorer leurs pratiques ESG par le biais d'un dialogue continu avec les instances dirigeantes.

Plus de 220 membres, représentant près d'un quart de la fortune du deuxième pilier, permettent à Ethos **d'avoir un levier important auprès des entreprises**. Cela augmente l'impact d'Ethos pour pousser les sociétés à intégrer dans leur stratégie et dans leur reporting les meilleures pratiques en matière de responsabilité environnementale et sociale ainsi que de bonne gouvernance. Les valeurs d'Ethos sont ancrées dans ses statuts, sa charte, son code de conduite ainsi que dans les 8 principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable.

Vincent Kaufmann,
directeur d'Ethos

PORTRAIT

ETHOS, FONDATION SUISSE POUR UN DÉVELOPPEMENT DURABLE, REGROUPE PLUS DE 220 CAISSES DE PENSION ET INSTITUTIONS SUISSES EXONÉRÉES FISCALEMENT.

Depuis plus de 20 ans, les activités d'Ethos, Fondation suisse pour un développement durable, contribuent à promouvoir l'investissement socialement responsable (ISR) et à favoriser un environnement socio-économique stable et prospère.

Créée à Genève en 1997, la **Fondation Ethos** regroupe aujourd'hui plus de 220 caisses de pension et institutions suisses exonérées fiscalement. Dans le but d'assurer des mandats de gestion et de conseil dans le domaine de l'investissement socialement responsable, Ethos a lancé en 2000 la société **Ethos Services**. En s'appuyant sur les valeurs définies dans la Charte de la Fondation, les huit Principes d'Ethos, ainsi que les Principes de gouvernement d'entreprise, Ethos Services propose quatre lignes de prestations entièrement dédiées à l'investissement socialement responsable et à la promotion du développement durable dans la finance.

- Fonds de placement durables et conseil en matière de solutions d'investissement durable
- Recommandation pour l'exercice des droits de vote aux assemblées générales des sociétés cotées
- Dialogue avec les sociétés cotées sur les thématiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG)
- Analyse de durabilité des sociétés cotées et des émetteurs obligataires, ainsi qu'évaluations de portefeuille d'investissements (portfolio screening)

Ces différentes prestations permettent aux investisseurs de défendre leurs intérêts à long terme conformément au devoir fiduciaire de tout investisseur institutionnel.

DES PRESTATIONS DIRECTEMENT DISPONIBLES EN LIGNE

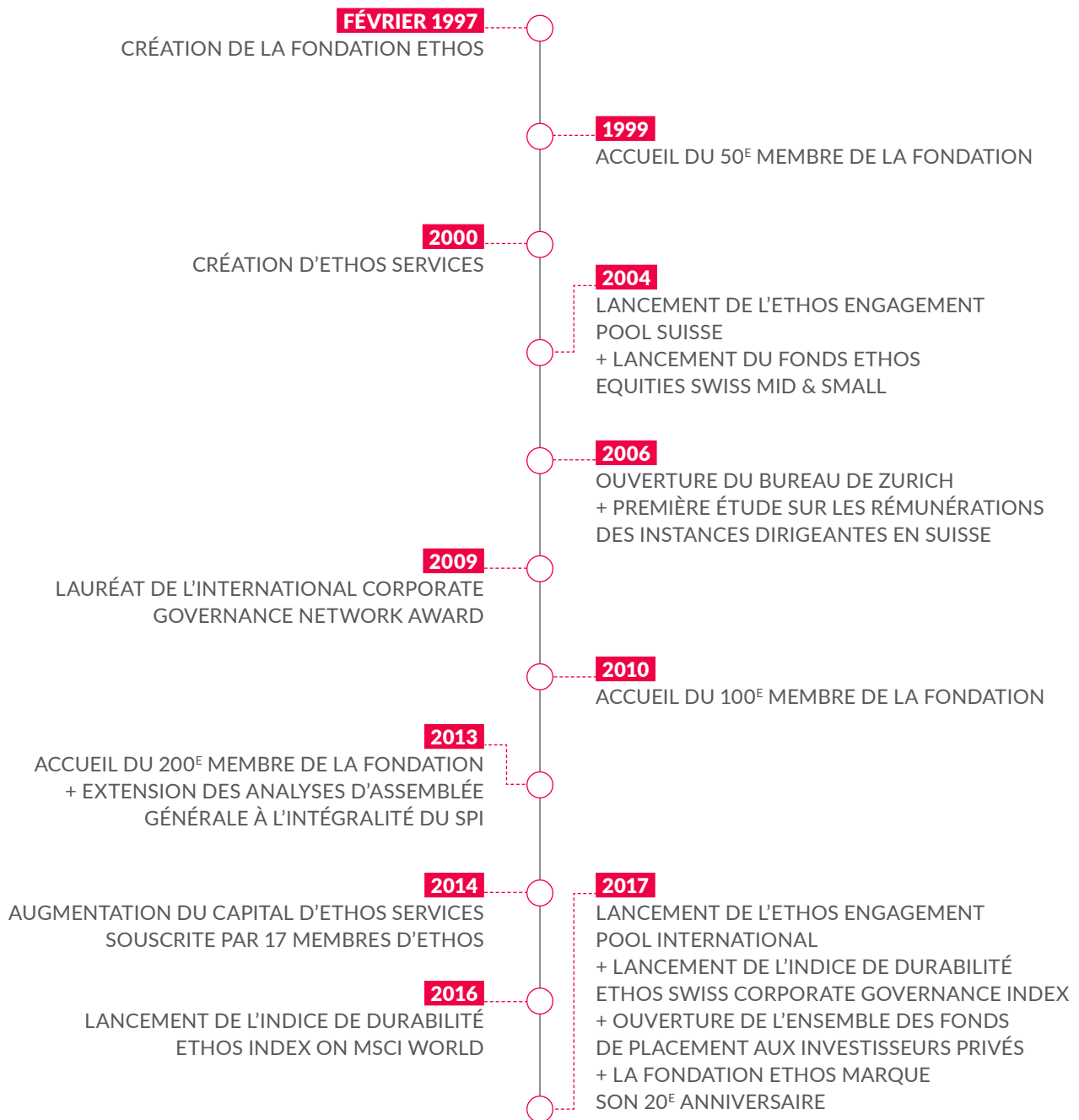
De nombreuses données - comme celles sur les assemblées générales, le conseil d'administration, la rémunération des instances dirigeantes, les initiatives d'engagement actionnarial, les évaluations ESG ou l'empreinte carbone du portefeuille - peuvent être consultées sur la **plateforme électronique e-Services** proposée par Ethos. La plateforme permet entre autres une analyse ESG de votre portefeuille avec des évaluations statistiques, des comparaisons avec des indices de référence et bien plus encore.

ETHOS EN QUELQUES CHIFFRES

- Plus de 220 institutions membres au 31.12.2018
- 22 ans d'expérience dans l'Investissement Socialement Responsable (ISR)
- Dialogue actionnarial avec les 150 plus grandes sociétés cotées en Suisse
- Engagement actionnarial avec près de 500 sociétés dans le monde
- CHF 1.5 milliard d'actifs dans les fonds de placement et les mandats
- 700 assemblées générales analysées par an
- 2000 analyses Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) actualisées annuellement

HISTORIQUE

ETHOS A ÉTÉ CRÉÉE EN 1997
PAR DEUX CAISSES DE PENSION.



PRESTATIONS

ETHOS PROPOSE QUATRE LIGNES DE PRESTATIONS ENTIÈREMENT DÉDIÉES À L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE ET À LA PROMOTION DU DÉVELOPPEMENT DURABLE DANS LA FINANCE.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE

En tant que copropriétaire d'une entreprise, l'actionnaire a son mot à dire, notamment lors des assemblées générales. Le droit de vote permet de défendre les intérêts à long terme des investisseurs, conformément au devoir fiduciaire de tout investisseur institutionnel et à l'Ordonnance sur les rémunérations abusives (ORAb). Sachant que les décisions de l'assemblée générale peuvent avoir une influence sur le cours de l'action, des investisseurs responsables devraient exercer leurs droits de vote en assemblée générale.

Ethos analyse les ordres du jour et propose des recommandations de vote basées sur ses lignes directrices et principes de gouvernement d'entreprise, disponibles publiquement et revues annuellement. Ethos fournit aux investisseurs des recommandations de vote de qualité qui prennent en compte les spécificités de chaque entreprise et protègent les intérêts à long terme des investisseurs.

Ethos propose différentes formules de recommandations de vote, ainsi qu'un service d'assistance administrative pour l'exercice des droits de vote.

En chiffres:

- Plus de 200 assemblées générales analysées en Suisse
- Plus de 500 assemblées générales analysées à l'étranger

ANALYSE DE DURABILITÉ

La mise en œuvre d'une gestion de fortune durable implique la prise en compte de critères extra-financiers dans la stratégie d'investissement. A cet effet, Ethos propose plus de 2000 analyses et notations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) de sociétés cotées et d'émetteurs obligataires permettant aux investisseurs, ou à leurs gérants, d'intégrer ces critères dans leur politique de placement.

Ethos propose également une analyse ESG de portefeuilles de titres qui permet d'obtenir un aperçu de son profil de durabilité, ainsi que de son exposition aux controverses et aux enjeux liés au changement climatique.

L'analyse ESG constitue le point de départ d'une politique d'investissement responsable, et permettent de répondre aux questions suivantes :

- Comment intégrer la durabilité dans la stratégie d'investissement ?
- Quelle est l'exposition du portefeuille à des secteurs ou à des entreprises sensibles en matière de durabilité ?
- Faut-il exclure les entreprises qui ont de sérieuses controverses ESG ?
- Comment intégrer les enjeux du changement climatique dans la stratégie d'investissement ?
- Quelles devraient être les priorités d'engagement et les thèmes ESG pertinents dans le cadre de l'exercice des droits de vote ?

ENGAGEMENT

Engager le dialogue avec les sociétés sur les thématiques ESG est une condition nécessaire pour tout investisseur guidé par le concept de développement durable. Le dialogue a pour but de sensibiliser les entreprises aux bonnes pratiques en matière de gouvernement d'entreprise et aux exigences en matière de responsabilités environnementale et sociale, afin d'entamer un processus d'amélioration guidé par l'autorégulation. L'exigence d'une bonne gouvernance, c'est-à-dire d'une répartition claire des rôles et du contrôle au sein de l'entreprise, réduit considérablement les risques de dysfonctionnement.

Afin de profiter de synergies et avoir plus de poids auprès des entreprises, les investisseurs peuvent se regrouper pour mener le dialogue. Ainsi, Ethos a fondé l'Ethos Engagement Pool Suisse en 2004 et l'Ethos Engagement Pool International en 2017.

Ethos mène un dialogue soit directement avec les sociétés cotées, soit indirectement au moyen de participations à des initiatives internationales d'engagement collectif regroupant un nombre important d'investisseurs internationaux.

En bref:

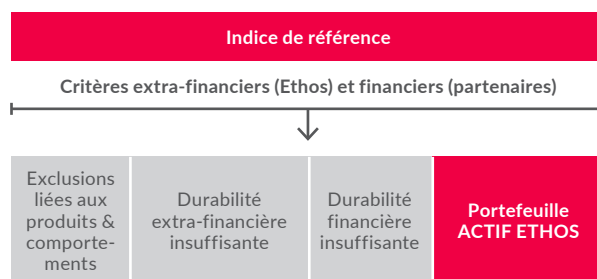
- Les membres d'Ethos Engagement Pool Suisse représentent environ 2% de la capitalisation du SPI.
- Dialogue direct avec les 150 plus grandes sociétés cotées en Suisse.
- Dialogue avec plus de 500 sociétés au niveau international.

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENTS DURABLES

FONDS ETHOS

Ethos propose des fonds de placement avec des exigences ESG élevées et qui créent de la valeur à long terme. Pour ces fonds gérés activement, Ethos sélectionne les meilleurs titres de chaque secteur en se basant sur des notations ESG et carbone. La gestion financière des fonds Ethos est déléguée aux banques partenaires qui peuvent uniquement investir dans les sociétés présentant les meilleurs profils de durabilité.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



INDICES ETHOS

Ethos propose deux indices de durabilité reflétant son expérience dans l'analyse ESG des sociétés cotées: Ethos Swiss Corporate Governance Index pour les actions suisses et Ethos Index on MSCI World pour les actions internationales.

SOLUTIONS SUR MESURE

Ethos propose également différentes approches pour inclure la dimension de durabilité dans la stratégie d'investissement, que ce soit par la mise à disposition d'univers sur mesure basés sur les notations ESG et/ou carbone d'Ethos ou par la définition de listes d'exclusions sur mesure.

VALEURS

TOUTES LES ACTIVITÉS D'ETHOS SONT GUIDÉES PAR LE CONCEPT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE ET SA CHARTE QUI DÉFINIT LES VALEURS D'ETHOS.

Ethos garantit l'indépendance vis-à-vis des sociétés analysées, la transparence envers ses parties prenantes et un professionnalisme dans toutes ses activités (lire encadré). D'autre part, les mécanismes de gouvernance et la structure du groupe Ethos visent à assurer que les intérêts des institutions membres soient respectés et que les prestations répondent aux besoins de ces institutions en matière de responsabilité et de durabilité. Ces principes servent de fondement à l'ensemble des activités menées par Ethos dans le cadre de la réalisation des deux buts stipulés dans la Charte :

- Favoriser la prise en compte, dans les activités d'investissement, des principes du développement durable et des règles de bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise.
- Promouvoir un environnement socio-économique stable et prospère, au bénéfice de la société civile dans son ensemble et qui préserve les intérêts des générations futures.

PHILOSOPHIE

Indépendance

Ethos est une fondation de droit suisse principalement financée par des investisseurs institutionnels, permettant à Ethos d'agir en toute indépendance. Ethos n'offre pas de services de conseil aux sociétés analysées.

Transparence

Ethos adopte une démarche transparente de ses activités et de son financement. Son rapport annuel, ses comptes ainsi que ses lignes directrices de vote et positions de vote sont communiqués publiquement sur son site internet.

Professionalisme

Ethos bénéficie d'une expérience de plus de 20 ans et d'une équipe d'analystes confirmés. Le dialogue actionnarial est mené tout au long de l'année et procure une excellente connaissance des sociétés suisses.

Les huit Principes d’Ethos définissent la manière dont Ethos perçoit et traite l’investissement socialement responsable (ISR). Les principes sont complémentaires entre eux et constituent un processus cohérent. Ils peuvent être rassemblés en trois groupes qui précisent le devoir fiduciaire de l’investisseur institutionnel, le cadre d’analyse environnemental, social et de gouvernance permettant la sélection des titres en portefeuille, ainsi que la manière dont les droits d’actionnaire sont exercés.

LES HUIT PRINCIPES D’ETHOS

- 1** Agir en investisseur responsable
- 2** Exclure les entreprises dont les produits sont incompatibles avec les valeurs définies
- 3** Exclure les sociétés dont le comportement viole gravement les principes fondamentaux définis
- 4** Evaluer les sociétés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)
- 5** Prendre en compte le changement climatique dans la politique de placement
- 6** Exercer les droits de vote des actionnaires
- 7** Engager un dialogue entre les actionnaires et les instances dirigeantes des sociétés
- 8** Intensifier les mesures d’actionnariat actif si nécessaire

SOUTIENS

ETHOS SOUTIENT DIFFÉRENTS PRINCIPES DONT CEUX DU ICGN « GLOBAL STEWARDSHIP PRINCIPLES » ET EST SIGNATAIRE, ENTRE AUTRES, DES PRINCIPES POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE (PRI).

- Principes pour l'investissement responsable (PRI)
- United Nations Global Compact
- Montréal Carbon Pledge
- UK Stewardship Code
- Charte de l'Association suisse des Institutions de prévoyance (ASIP)
- ICGN Global Stewardship Principles
- Lignes directrices pour les investisseurs institutionnels en vue de l'exercice des droits sociaux dans les sociétés anonymes



Ethos

Place de Cornavin 2
Case Postale
1211 Genève 1
Suisse

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

Bureau Zurich

Bellerivestrasse 3
8008 Zurich
Suisse

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

info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

