

Allocution de clôture – 20<sup>ème</sup> anniversaire de la Fondation Ethos  
Berne, 2 février 2017

Chères représentants des membres de la Fondation Ethos,

Cher collègues,

Mesdames, Messieurs,

En tant qu'investisseurs, nous construisons le monde de demain. Le thème de ce 20<sup>ème</sup> anniversaire est également celui qui a animé la Fondation Ethos durant ses 20 premières années d'existence. Mais pas n'importe quel monde ! Le monde dont parle la Fondation Ethos est un monde orienté sur **un développement économique qui répond aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à répondre à leurs propres besoins**. Cela revient fondamentalement à réviser notre conception du capitalisme qui ne doit plus uniquement s'orienter sur la maximisation de la « shareholder value » mais viser un équilibre à long terme de la « stakeholder value » ! Cela suppose d'intégrer des notions environnementales, sociales et de bonne gouvernance dans la manière dont nous gérons le patrimoine et sur la manière dont les entreprises sont dirigées. Chaque acteur économique à son rôle à jouer en étant une partie de la solution et non pas du problème.

Le but de cette journée était justement de faire le point sur l'état d'avancement de ce qui fait le cœur de l'activité de la Fondation Ethos. Madame la conseillère fédérale nous a rappelé à quel point la transparence était primordiale et faisait partie des conditions cadres pour atteindre nos objectifs. Cela est bien notre seul point commun avec Monsieur Gekko. La transparence est en effet le principal outil pour les actionnaires et la société civiles pour exercer suffisamment de pression sur les entreprises et les influencer à prendre leur responsabilité environnementale et sociale !

La table ronde sur l'autorégulation a été comme prévue animée. Les avis sont plutôt partagés sur le niveau de régulation optimale pour que chaque acteur joue le jeu. L'opinion de la salle est également partagée avec 53% de votants qui considère que l'autorégulation ne fonctionne pas. Nos deux intervenants s'accordent à dire que l'incitation positive est un mécanisme qui peut fonctionner pour autant que les conditions cadres, notamment la transparence soit au rendez-vous. C'est justement la raison d'être de la Fondation Ethos. En tant qu'acteur économique, nous sensibilisons aussi bien les investisseurs que les entreprises sur ces enjeux extra-financiers.

Monsieur Reinhardt nous a expliqué en quoi les investisseurs ont un rôle essentiel à jouer pour inciter les entreprises à créer une valeur partagée. Les investisseurs sont les copropriétaires des entreprises et donne un mandat aux instances dirigeantes. Les entreprises attendent cependant des investisseurs une certaine transparence et loyauté. Les nombreux changements entrepris par Novartis ces dernières années aux niveaux stratégiques montrent qu'il est possible de concilier les intérêts d'une multitude de parties prenantes tout en maintenant une productivité et un niveau de profit acceptable par les marchés financiers.

Madame Michel nous a donné la vision de ma génération. La génération qui est vous suit de près mais qui a déjà la responsabilité de la prochaine génération. Je rejoins Madame Michel dans ses

conclusions et je suis convaincu que notre génération, ainsi que les suivantes, seront toujours plus sensibles à la politique de placement de leurs caisses de pension. Au rythme où nous allons, il paraît évident que la capacité des générations futures à répondre à leur propre besoin est toujours plus compromise ! Je suis particulièrement admiratif de l'engagement du Bruno Manser Fonds pour défendre et faire entendre ces stakeholders muets que sont l'environnement et les peuples autochtones. Il est l'incarnation même des ONG mentionné par Madame Summaruga qui permettent de dénoncer des pratiques scandaleuses et faire bouger les choses.

Malgré la volonté du Conseil fédérale d'amener plus de transparence, des incitations positives vers plus de responsabilité et des multinationales toujours plus responsables, certaines menaces guettent, notamment avec un retour en force du protectionnisme et de l'intérêt individuel au dépend de l'intérêt général. Les notions de développement durable servent encore trop souvent d'alibi par rapport à une démarche engagée et convaincue. Les buts de la Fondation Ethos restent donc plus que jamais d'actualité et votre soutien, Mesdames et Messieurs, est indispensable. De par vos investissements, l'exercice de vos droits de vote ou le soutien à Ethos dans le dialogue avec les instances dirigeantes, vous faites travailler le capital de vos assurés vers un monde plus responsable et durable et contribuez à construire ce monde de demain imaginé par quelques personnes il y a 20 ans lors de la création d'Ethos. Nous vous remercions pour votre soutien sans lequel Ethos ne pourrait pas exister.

La publication de nos huit principes pour l'investissement socialement responsable va justement nous servir à fixer la barre un peu plus haut, de continuer à influencer de manière positive d'autres investisseurs et de donner de la clarté dans notre démarche auprès des entreprises dans lesquels nous investissons.

Parallèlement, en lançant un nouvel indice axé sur la bonne gouvernance des entreprises et en ouvrant l'ensemble de nos fonds aux investisseurs privés aux mêmes conditions que pour les investisseurs institutionnels, Ethos fait à nouveau office de pionnier. Comme il y a 20 ans, Ethos a le courage et l'indépendance de changer les choses en apportant des innovations majeures dans le monde de la finance traditionnelle.

J'espère que vous aurez apprécié de partager cette journée à nos côtés et que vous en sortez convaincu d'une chose : en tant qu'investisseur vous construisez le monde de demain !

Je tiens ici à remercier Madame Girsberger pour l'excellente qualité de sa modération. Non seulement elle a parfaitement orchestré la journée pour que la partition soit jouée sans faille, mais elle a œuvré en coulisse depuis plusieurs mois pour que les débats du jour soient de cette qualité.

Je remercie chaleureusement l'ensemble de nos intervenants d'avoir accepté de nous donner leur point de vue éclairé sur ces sujets qui nous sont chers et d'avoir pris un peu de leurs temps pour nous rejoindre aujourd'hui.

Je remercie également les membres des conseils d'Ethos et en particulier du groupe de travail qui a mis sur les rails l'organisation de cette journée il y a plus d'une année. Une pensée particulière va bien entendu à toute l'équipe d'Ethos pour le travail acharné réalisé quotidiennement. Les gens sont souvent surpris quand on leur dit qu'Ethos c'est au final 18 collaborateurs ! Le travail accompli tous les jours est impressionnant et votre motivation, chers collègues, déplace des montagnes.

Finalement, j'adresse un remerciement particulier à notre équipe du secrétariat d'Ethos. Daisy, Elke et Anthony, merci pour votre engagement très important durant ces derniers mois pour faire de cette journée un succès à la hauteur des ambitions d'Ethos.

Je vous remercie chaleureusement pour votre présence aujourd'hui et votre soutien à la Fondation Ethos. Je me réjouis de vous retrouver pour la verrée et je l'espère, à notre 30<sup>ème</sup> anniversaire !