

UIPF

Genève - 7 novembre 2007

Responsabilité sociale des entreprises (RSE) et Investissement socialement responsable (ISR)

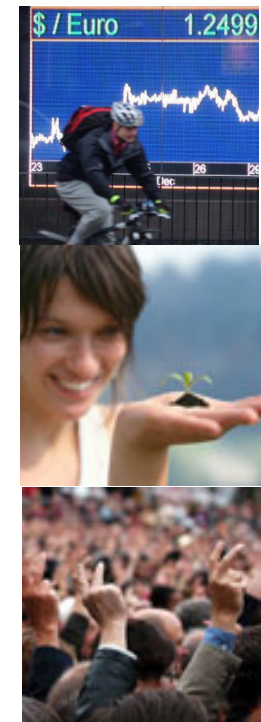
Jean Laville, Directeur Adjoint

Ethos

Place Cornavin 2, case postale, 1211 Genève 1, Tel. +41 (0)22 716 15 55

Bureau de Zürich: Gessnerallee 32, 8001 Zürich, Tel. +41 (0)44 210 02 22

www.ethosfund.ch



● ethos

Sommaire

- 1. Ethos**
- 2. L'investissement socialement responsable**
- 3. Actionnariat actif**
- 4. Dialogue avec les entreprises**

Ethos

- **Ethos – Fondation suisse pour un développement durable**

Fondation créée en 1997 par 2 caisses de pensions et qui regroupe aujourd'hui 78 investisseurs institutionnels

→ ***Objectif : Promouvoir les investissements socialement responsables (ISR)***

- **Ethos Services SA**

Société propriété à 100% de la Fondation Ethos

→ ***Objectif : Offrir différents services dans le domaine de l'ISR***

Ethos Services

- **Gestion de fortune et conseil**
 - Ethos – Fonds de placement institutionnel (CHF 1'100 Mios)
 - Pictet-Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities (CHF 200 Mios)
 - Mandats de gestion et de conseil ISR (CHF 1'200 Mios)
- **Services d'analyse des assemblées générales d'actionnaires**
 - AG suisses et étrangères avec recommandations de vote
 - Assistance pour l'exercice des droits de vote
- **Programmes de dialogue avec les entreprises**
 - Dialogue avec les sociétés suisses : Ethos Engagement-Pool
 - Participation à des regroupements internationaux d'investisseurs

Responsabilité Sociale des Entreprises

2006:

Creating Shareholder Value and Corporate Responsibility:
Competing Goals?

Création de valeur actionnariale et responsabilité des
entreprises:
Buts antagonistes ?

Peter Brabeck-Letmathe,
Chairman and CEO Nestlé S.A.
London Business School, Corporate Responsibility Conference,
13 July 2006

Réseaux « responsables »

Réseaux RSE	Réseaux ISR
World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) Philiass (CSR Europe) UNEP-FI	Ethos EuroSIF, UKSIF, ... CERES, ICCR Regroupement sur des Thèmes
Global Compact (ONU)	Principes pour l'Investissement Responsables (ONU)

Les principaux types de fonds « éthiques »

1. Fonds d'exclusion

Exclure les entreprises actives dans des secteurs non conformes aux principes éthiques de l'investisseur.

2. Fonds « pionniers »

Ne prendre en considération que les entreprises qui sont leader du point de vue environnemental ou social.

3. Fonds « Best in the class »

Dans chaque secteur économique, investir dans les meilleures entreprises du point de vue social ou environnemental.

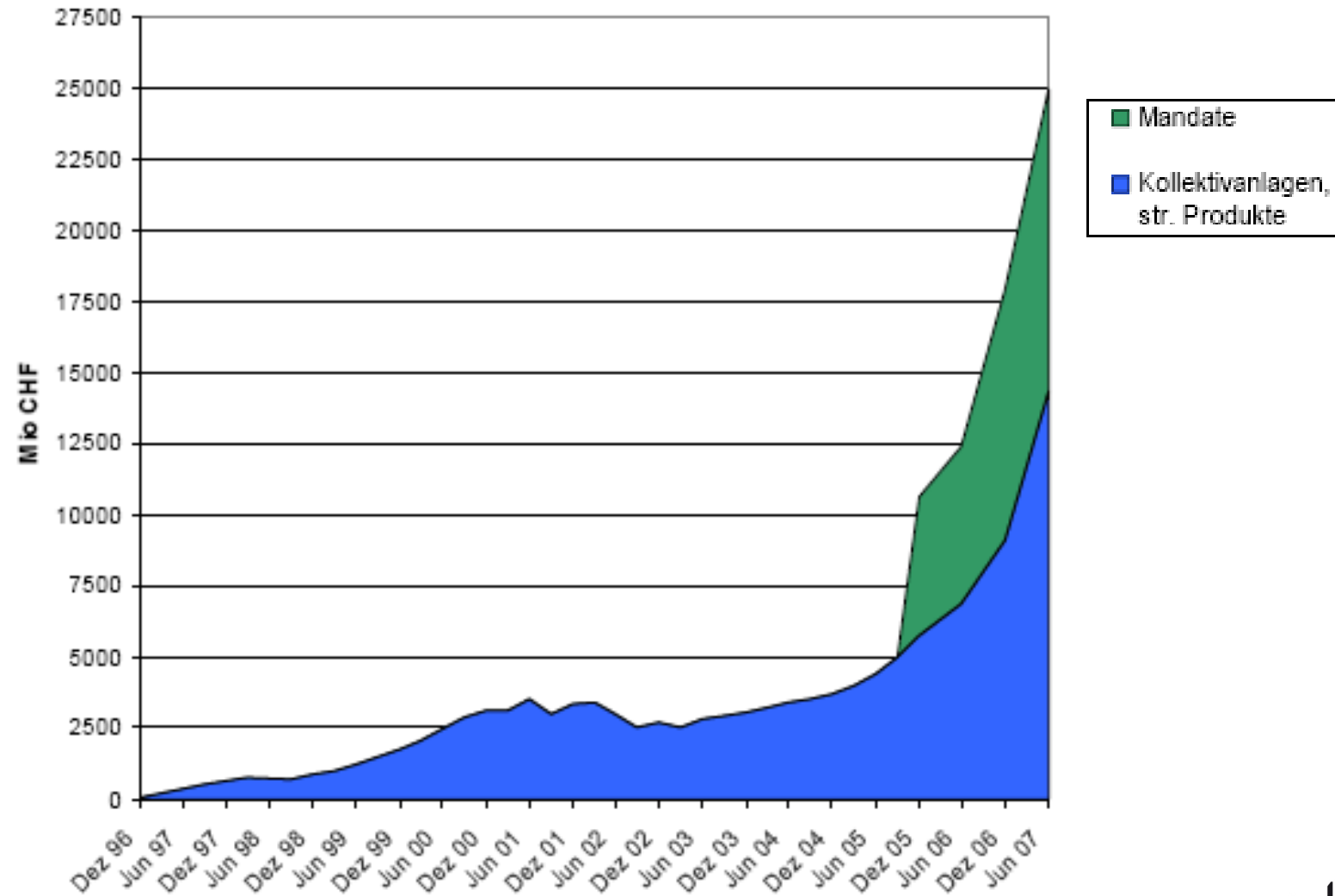
4. Fonds d'engagement actif

Faire pression sur les entreprises pour qu'elles améliorent leur pratique.

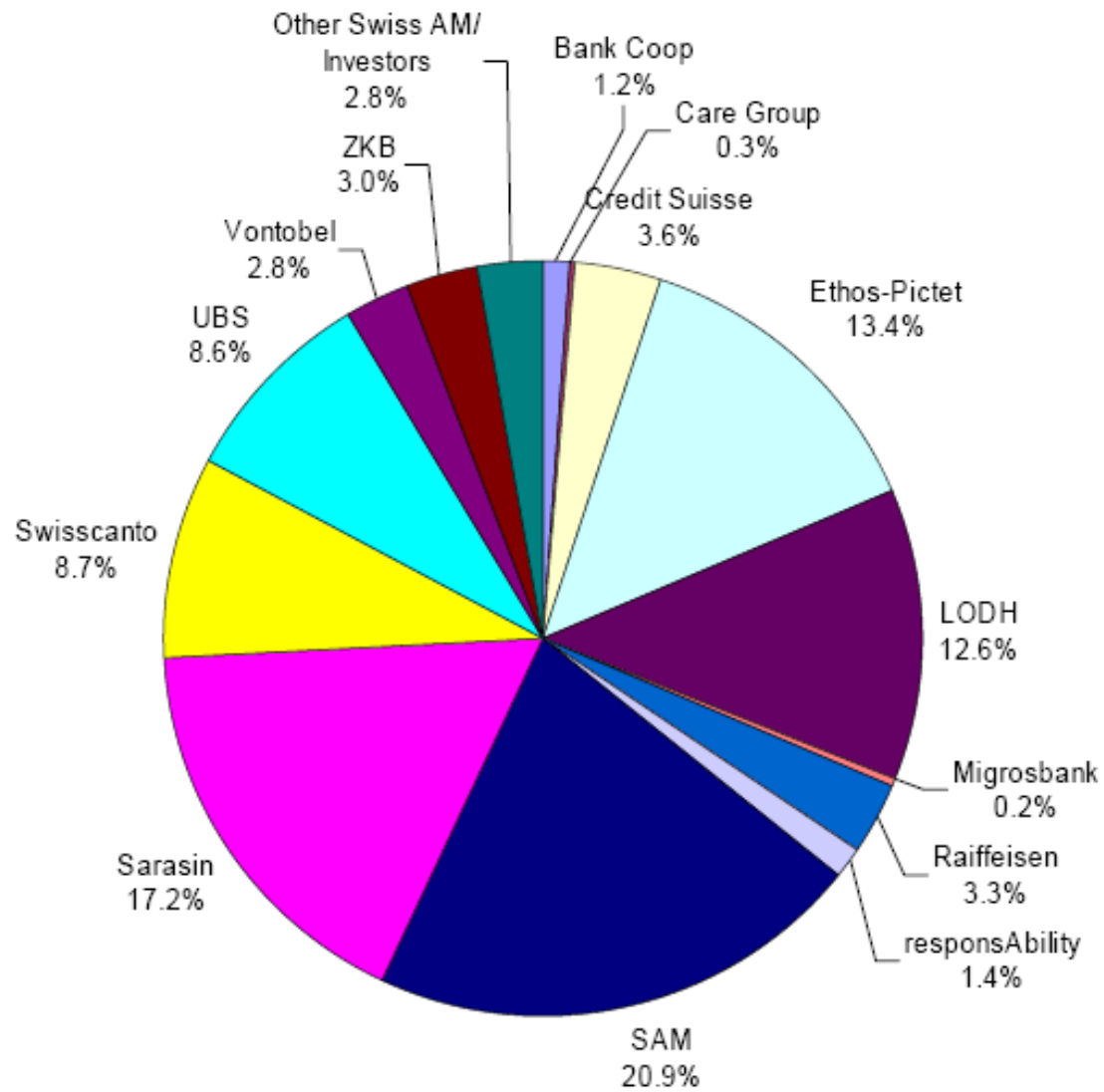
Objectifs de l'ISR

- **Réaliser une performance financière**
 - Obtenir une performance financière au moins égale à celle d'un indice de référence traditionnel (SPI, MSCI,...)
- **Réaliser une performance extra financière**
 - Obtenir une performance environnementale et sociale supérieure à celle d'un portefeuille traditionnel
- **Engager un processus d'amélioration**
 - Contribuer à améliorer la gouvernance d'entreprise et à renforcer la responsabilité sociale de l'entreprise

Evolution de l'ISR en Suisse



Acteurs de l'ISR en Suisse



Investisseurs institutionnels

- **Ensemble des institutionnels**

- Représentent **> 50% de la capitalisation boursière**
- Ont une **responsabilité fiduciaire** vis-à-vis de nombreux bénéficiaires et doivent par conséquent exercer tous les droits ayant une valeur économique

- **Fonds de pension**

- Investissent à **long terme** et dans un grand nombre de titres
- Se trouvent souvent actionnaires « captifs » (gestion indicielle)
- Sont incités à **engager le dialogue avec du management**

Caisses de pension et exercice des droits de vote

- **OPP2, art. 49a, al. 2**

« L'institution de prévoyance définit les règles qu'elle entend appliquer dans l'exercice de ses droits d'actionnaires »

- **Recommandation de l'ASIP**

« L'ASIP encourage les caisses de pension suisses à exercer activement leurs droits d'actionnaires »

Lignes directrices de vote d'Ethos

- **Fondements**

- **Codes de bonne pratique** en matière de gouvernement d'entreprise
- **Charte d'Ethos** fondée sur le concept de développement durable

- **Objectif**

- Augmenter de manière durable la valeur de l'entreprise pour ses actionnaires et la majorité de ses autres parties prenantes

- **Approche**

- Positive: Approuver les propositions du Conseil d'administration, sauf si elles ne sont pas compatibles avec les intérêts à long terme des actionnaires et de la majorité des autres parties prenantes

Engagement actionnarial

- **Définition**

- L'engagement correspond à un processus de dialogue actif mené avec les instances dirigeantes des entreprises

- **Objectifs**

- **Augmenter de manière durable la valeur de l'entreprise** pour les actionnaires, ce qui a également un impact positif pour l'ensemble des autres parties prenantes
 - Sensibiliser les entreprises aux bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprise et aux exigences du développement durable, afin d'**entamer un processus d'amélioration**

Ethos Engagement Pool: Thèmes de dialogue actuels

- **Gouvernement d'entreprise**

- Election individuelle des membres du Conseil d'administration
- Capital nécessaire pour présenter une résolution d'actionnaires
- Politique de rémunération des instances dirigeantes
- Composition du comité d'audit
- Communication du PV de l'AG sur internet

- **Développement durable**

- Reporting environnemental & social
- Adoption et mise en œuvre de principes d'entreprise et de codes de conduite
- Reporting sur la stratégie face au changement climatique

Regroupements internationaux d'investisseurs

- Mobiliser les entreprises pour répondre aux enjeux du changement climatique (**Carbon Disclosure Project; Institutional Investor Group for Climate Change**)
- Surveiller les activités des entreprises du secteur de l'internet dans les pays répressifs (**Reporters sans frontières**)
- Favoriser l'accès aux médicaments dans les pays du Sud (**Pharma Shareowner Group, Access to Medicine Index**)
- Lutter contre la corruption dans les secteurs miniers et pétroliers (**Extractive Industry Transparency Initiative**)

Carbon Disclosure Project (CDP)

- Regroupement de 280 investisseurs représentant une fortune de **40'000 milliards de US\$**
- Demande collective de transparence en matière d'émissions de CO₂ adressée aux 500 plus grandes entreprises mondiales
- CDP5 (2007) :
 - 77% des entreprises ont répondu au questionnaire
 - 84% des entreprises ayant répondu ont communiqué leur émissions de gaz à effet de serre
- Réponses des entreprises sur **www.cdproject.net**

CDP et sociétés suisses

- Parmi les 500 plus grandes sociétés mondiales concernées par le CDP figurent 11 sociétés suisses.
- Lors du CDP4 (2006), 10 sociétés suisses ont répondu au questionnaire.
- A l'occasion du **CDP5 (2007)**, Ethos et la banque Pictet financent l'élargissement de l'univers aux **50 plus grandes sociétés suisses**.
 - Le dialogue est assuré par l'Ethos Engagement-Pool.
 - Les résultats seront publiés le 5 décembre 2007 au BFM.

- **Inscription: cdp@pictet.com**