



DIENSTLEISTUNGEN FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

Ethos Stiftung und Ethos Services AG im Überblick

Die Ethos Stiftung wurde 1997 zur Förderung nachhaltiger Anlagen gegründet und setzt sich für ein stabiles und gesundes Wirtschaftsumfeld ein, das die Interessen der heutigen und der zukünftigen Gesellschaft langfristig wahrt.

Um ihre Ziele zu erreichen, führt die Stiftung verschiedene Aktivitäten durch, hauptsächlich über ihre Tochtergesellschaft Ethos Services AG.

ETHOS IM ÜBERBLICK

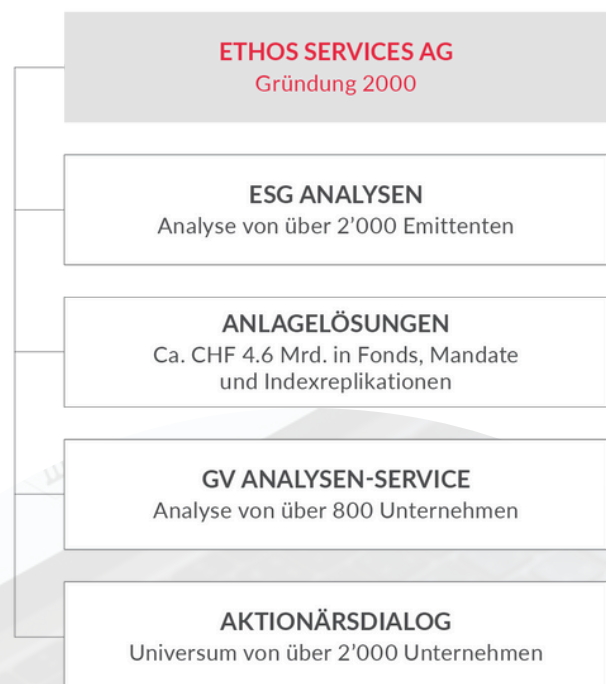
ETHOS STIFTUNG

252
MITGLIEDSINSTITUTIONEN
PER 31.12.2023

4.6
CHF MRD. VERMÖGEN IN
ANLAGEFONDS, MANDATE UND
INDEXREPLIKATIONEN

ETHOS SERVICES AG

Das Aktienkapital der Ethos Services AG wird zu 70% von der Ethos Stiftung und zu 30% von sechzehn Mitglieder-Pensionskassen gehalten. Sie bietet über 25 Jahre Erfahrung im Bereich nachhaltiger Anlagen:





Ethos-Prinzipien für nachhaltige Anlagen

PRINZIP 1: ALS VERANTWORTUNGSBEWUSSTER ANLEGER HANDELN

Ethos achtet darauf, bei ihrer Tätigkeit die besten Praktiken in Sachen Geschäftsethik einzuhalten. Das setzt voraus, bei sämtlichen Aktivitäten unabhängig, professionell und transparent zu handeln. Ethos ist sich ihrer treuhänderischen Verantwortung bewusst und bestrebt, den Investoren ihrer Anlagefonds einen langfristigen Ertrag zu bieten.

PRINZIP 2: UNTERNEHMEN AUSSCHLIESSEN, DEREN PRODUKTE MIT DEN DEFINIERTEN WERTEN NICHT VEREINBAR SIND

Ethos schliesst Unternehmen aus, deren Produkte mit den Werten der Stiftungsglieder, wie sie in der Charta definiert sind, nicht kompatibel sind.

PRINZIP 3: UNTERNEHMEN AUSSCHLIESSEN, DEREN VERHALTEN DIE DEFINIERTEN GRUNDLEGENDEN PRINZIPIEN SCHWERWIEGEND VERLETZT

Ethos schliesst Unternehmen aus, deren Verhalten die grundlegenden Prinzipien der Ethik und der nachhaltigen Entwicklung verletzt.

PRINZIP 4: DIE UNTERNEHMEN GEMÄSS UMWELT-, SOZIAL- UND CORPORATE-GOVERNANCE-KRITERIEN (ESG) BEWERTEN

Ethos investiert prioritär in Unternehmen und Schuldner mit überdurchschnittlicher ESG-Bewertung.

PRINZIP 5: DEN KLIMAWANDEL BEI DER ANLAGEPOLITIK BERÜCKSICHTIGEN

Ethos investiert prioritär in Unternehmen mit geringer CO₂-Intensität. Ihre Anlagepolitik basiert in diesem Bereich auf der Ausarbeitung eines CO₂-Intensitäts-Ratings der Unternehmen und dem Aktionärsdialog über ihre Umweltstrategie sowie der Reduktion und Veröffentlichung des CO₂-Fussabdrucks ihrer Anlagefonds.

PRINZIP 6: UNTERNEHMEN AUFGRUND IHRER ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN WIRKUNG BEWERTEN

Ethos fördert Investitionen in Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die eine positive soziale und/oder ökologische Wirkung haben. Die Anlagepolitik von Ethos basiert auf einer Methodologie, welche die Sektoren mit einer positiven Wirkung aufzeigt.

PRINZIP 7: DIE AKTIONÄRSSTIMMRECHTE AUSÜBEN

Ethos übt ihre Aktionärsstimmrechte systematisch entsprechend ihren Stimmrechtsrichtlinien aus, die auf den besten Praktiken im Bereich Corporate Governance basieren. Die Stimmrechtsrichtlinien und Stimmempfehlungen werden im Internet veröffentlicht.

PRINZIP 8: EINEN AKTIONÄRSDIALOG MIT DEN FÜHRUNGSINSTANZEN DER UNTERNEHMEN AUFNEHMEN

Ethos nimmt das direkte Gespräch mit den kotierten Schweizer Unternehmen über ESG-Fragestellungen auf. Auf internationaler Ebene unterstützt Ethos Kollektivinitiativen, die mit ihrer Charta im Einklang stehen.

PRINZIP 9: FALLS NOTWENDIG, DIE MASSNAHMEN IM BEREICH DES AKTIVEN AKTIONARIATS INTENSIVIEREN

Ethos kann die Massnahmen eines aktiven Aktionariats verstärken, insbesondere durch Interventionen an der Generalversammlung, durch Einreichen von Aktionärsanträgen, den Zusammenschluss mit anderen Aktionärinnen und Aktionären oder durch das Ergreifen rechtlicher Schritte. Solche Massnahmen werden ergriffen, wenn der Dialog mit den Führungsinstanzen blockiert ist und es notwendig wird, die langfristigen Interessen des Aktionariats sowie der übrigen Anspruchsgruppen zu verteidigen.



Nachhaltigkeits- und Klimaanalysen

Für eine nachhaltige Anlagetätigkeit benötigen institutionelle Investoren mehr als nur finanzielle Informationen. Insbesondere spielen dabei Angaben zur Umwelt- und Sozialverantwortung sowie zur Corporate Governance (ESG) eine Schlüsselrolle.

Die ESG-Analysen von über 2'000 Unternehmen sind auf der Ethos Online-Plattform jederzeit abrufbar. Plattform-Nutzer und Nutzerinnen können ihr Portfolio hochladen und diverse statistische Auswertungen durchführen (Verteilung von ESG-Ratings, Exponierung gegenüber Ausschlüssen) sowie Nachhaltigkeits- und Klimaberichte herunterladen.

ETHOS ANALYSE-UNIVERSUM

- Swiss Performance Index
- MSCI World ex CH
- MSCI Emerging Markets Top 250
- SBI AAA-BBB

ESG-ANALYSEN

Die Analysen bewerten die Umwelt- und Sozialpraktiken sowie die Corporate Governance der Unternehmen. Die Bestimmung der Analysekrterien und ihre Gewichtung hängen von der bewährten ESG-Praxis, von branchenspezifischen Sachverhalten sowie der jeweiligen allgemeinen Marktpraxis ab. Sie umfassen Themen wie Umweltstrategie, Produktnachhaltigkeit, Mitarbeitende, Lieferanten, Transparenz, Zusammensetzung und Arbeitsweise des Verwaltungsrats sowie Vergütung.

PRODUKTE- ODER VERHALTENSPEZIFISCHE AUSSCHLÜSSE

Die quantitative Analyse wird durch eine qualitative Analyse der Produkte des Unternehmens sowie seiner Exponierung gegenüber bedeutenden oder schwerwiegenden Kontroversen ergänzt. Ein Unternehmen wird ausgeschlossen, wenn es einen bestimmten Anteil seines Umsatzes in einer sensiblen Branche erwirtschaftet (Rüstung, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen usw.). Ein Unternehmen kann auch aufgrund seines Verhaltens im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit

ausgeschlossen werden. Dies ist der Fall bei wiederholten Verletzungen internationaler, von der Schweiz ratifizierter Abkommen oder bei schwerwiegenden Kontroversen im Umwelt- und Sozialbereich (Menschenrechtsverletzungen, gravierende Umweltschäden usw.).

POSITIVE IMPACT

Die Ethos-Methodik zur Positiven Wirkung (Positive Impact) ermöglicht es, den in sozialer und/oder ökologischer Hinsicht als positiv zu betrachteten Anteil des Umsatzes eines Unternehmens und folglich den positiven Anteil im Investitionsportfolio zu identifizieren und zu quantifizieren. Um in die positive Ethos-Klassifizierung aufgenommen zu werden, müssen diese Aktivitäten zu den Grundlagen einer fairen und gerechten Gesellschaft beitragen und dürfen die Belastungsgrenzen des Planeten nicht überschreiten. Auf diese Weise wird es sowohl für Ethos als auch für die Investoren einfacher, bevorzugt in diese Unternehmen und Aktivitäten zu investieren.

CLIMATE TRANSITION RATINGS

Die Methodik der «Ethos Climate Transition Ratings» bewertet nicht nur die durch die Aktivitäten der kotierten Unternehmen verursachte Klimaerwärmung, sondern auch die Glaubwürdigkeit ihrer Transitionspläne sowie die Risiken, die der Klimawandel für sie birgt. Die «Ethos Climate Transition Ratings» bieten eine umfassende, realistische und glaubwürdige Momentaufnahme der Klimaauswirkungen von und auf Unternehmen. Institutionelle Investoren können damit die Klimaausrichtung ihrer Portfolios messen und die Exponierung ihrer Anlagen gegenüber Klimarisiken kontrollieren.

REPORTING SOLUTIONS

Ethos bietet massgeschneiderte und innovative Reporting-Lösungen an. Diese ergänzen bestehende Lösungen und ermöglichen es, schnell und einfach Nachhaltigkeitsberichte zu erstellen, die den neusten Transparenzanforderungen und den Empfehlungen der ASIP zur Klimaberichterstattung entsprechen.



Nachhaltige Anlagelösungen

Per 31.12.2023 betreute Ethos Services über ihre verschiedenen nachhaltigen Anlagefonds, Beratungsmandate für nachhaltige Anlagen und Indexreplikationen ein Gesamtvolumen von CHF 4.6 Milliarden.

Der von Ethos entwickelte Nachhaltigkeitsansatz:

- bevorzugt einen langfristigen Anlagehorizont und eine Partnerschaft mit den Unternehmen
- integriert zusätzlich zur Finanzanalyse Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien bei der Bewertung von Unternehmen
- wendet Ausschlusskriterien an, die sich in zwei Kategorien unterteilen lassen (siehe Ethos-Prinzipien auf Seite 3)

Alle ESG-Analysen und -Ratings von in der Schweiz kotierten Unternehmen werden von den Ethos-Analysten auf der Basis eigener Rohdaten erstellt. Für die Analysen von Unternehmen, die ausserhalb der Schweiz kotiert sind, bezieht Ethos Daten von externen Dienstleistern.

ANLAGEFONDS

Ethos bietet eine Palette von acht Anlagefonds mit hohen Nachhaltigkeitsstandards an: fünf Aktienfonds, zwei Obligationenfonds und einen Balanced-Fonds. Zur Verwaltung dieser Fonds arbeitet Ethos mit verschiedenen Partnerbanken (BCV, Clartan, Vontobel und Unigestion) und Vermögensverwaltern zusammen. Die meisten Anlagefonds werden täglich bewertet. Ethos veröffentlicht die Performance und monatliche Factsheets der Anlagefonds auf der [Ethos-Website](#).

AKTIENFONDS

Schweiz

- Ethos II - Swiss Sustainable Equities
- Ethos - Equities CH indexed, CG
- Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss M&S

International

- Ethos - Equities Sustainable World ex CH
- Clartan - Ethos ESG Europe Small & Mid Cap
- Ethos Climate ESG Ambition

OBLIGATIONENFONDS

International

- Ethos - Bonds international

MISCHFONDS

Anlagestrategiefonds

- Ethos - Sustainable Balanced 33

BERATUNGSMANDATE FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

Ethos bietet den institutionellen Investoren, die eine nachhaltige Anlagestrategie wünschen, ohne jedoch in einen der existierenden Fonds zu investieren, diskretionäre Beratungsmandate an.

ETHOS-INDIZES

Ethos bietet fünf Indizes zu den Themen Corporate Governance und Nachhaltigkeit an. Ziel dieser Indizes ist es, Unternehmen - oder Emittenten im Anleihenindex - zu bevorzugen, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten überdurchschnittliche Praktiken und Leistungen im Bereich der Corporate Governance und/oder des Umwelt- und Sozialmanagements aufweisen.

Die tägliche Berechnung der Schweizer Indizes erfolgt durch die SIX, während der Index für die Aktien Welt von MSCI berechnet wird.

Schweiz

- Ethos Swiss Corporate Governance Index
- Ethos Swiss Corporate Governance Index Large
- Swiss Responsible Equity Index
- Swiss Responsible Bond Index

International

- Ethos Index on MSCI World





Stimmrechtsausübung an Generalversammlungen

Ethos bietet institutionellen Investoren Analysen für Generalversammlungen (GV) mit Stimmempfehlungen für alle in der Schweiz kotierten Unternehmen sowie für die wichtigsten ausserhalb der Schweiz kotierten Unternehmen an.

Gestützt auf ihre mehr als 25-jährige Erfahrung im Bereich Corporate Governance und GV-Analysen bietet Ethos institutionellen Investoren eine hochwertige Dienstleistung zur Ausübung ihrer Stimmrechte unter Einhaltung der internationalen Grundsätze zur Corporate Governance und zur Nachhaltigkeit an. Mit dieser Dienstleistung können Schweizer Vorsorgeeinrichtungen die gesetzlichen Anforderungen erfüllen, die sie zur Ausübung der Stimmrechte auf direkt gehaltenen Aktien von in der Schweiz kotierten Unternehmen verpflichten.

Über die Ethos Online-Plattform haben Kundinnen und Kunden Zugang zu GV-Analysen und Stimmempfehlungen sowie zu weiteren Informationen über die analysierten Unternehmen. Die Plattform ermöglicht zudem die einfache Erstellung von Berichten über das eigene Stimmverhalten.

RICHTLINIEN ZUR AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE

Sämtliche Stimmempfehlungen von Ethos Services basieren auf den eigenen [Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte](#). Diese Richtlinien stützen sich auf die Ethos Charta, die ihrerseits auf dem Konzept der nachhaltigen Entwicklung beruht, sowie auf die wichtigsten Best-Practice-Kodexe für Corporate Governance.

Die Ethos Richtlinien werden alljährlich überprüft und angepasst, da sich die gesetzlichen Bestimmungen und die Praxis in diesem Bereich rasch ändern können.

BREITES ANALYSEUNIVERSUM

- Alle in der Schweiz kotierten Unternehmen (SPI)
- MSCI Europe ex CH (Top 200 Unternehmen)
- MSCI North America (Top 200 Unternehmen)
- MSCI Asia Pacific (Top 100 Unternehmen)

GENERALVERSAMMLUNGEN VON SCHWEIZER UNTERNEHMEN

Ethos Services analysiert die Generalversammlungs-traktanden aller im Swiss Performance Index (SPI) enthaltenen Unternehmen und stimmt an den Generalversammlungen aller börsenkotierten Schweizer Unternehmen ab, in deren Titel ein Ethos-Fonds investiert ist. Alle Stimmempfehlungen wurden gemäss den Ethos Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte gefasst. Kunden der Generalversammlungs-dienstleistung erhalten die GV-Analysen mindestens 12 Tage vor dem Stattfinden der Generalversammlungen.

GENERALVERSAMMLUNGEN VON AUSLÄNDISCHEN UNTERNEHMEN

Ethos Services gibt Stimmempfehlungen für die Unternehmen im MSCI Europe Index sowie für die 200 grössten nordamerikanischen Unternehmen und die 100 grössten Unternehmen aus der Region Asien-Pazifik ab. Ethos analysiert die ausländischen Generalversammlungen mit eigenen Teams sowie einem Netzwerk von lokalen Governance-Spezialisten. Die Analysen werden in Übereinstimmung mit den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos durchgeführt.

Ein Überblick über die Stimmempfehlungen von Ethos für Schweizer und ausländische Unternehmen wird vierteljährlich auf der [Ethos-Website](#) publiziert.

ADMINISTRATIVE UNTERSTÜTZUNG BEI DER STIMMRECHTSAUSÜBUNG

Ethos bietet institutionellen Investoren, die Analysen zu Generalversammlungen beziehen, administrative Unterstützung bei der Ausübung ihrer Stimmrechte.



Unternehmensdialog

Mit Unternehmen einen Dialog zu ESG-Themen zu führen, ist Bestandteil einer nachhaltigen Investitionsstrategie und einer gesamtheitlichen Stewardship-Strategie. Dieser Dialog strebt hauptsächlich die Sensibilisierung der Unternehmen für die Best Practice der Corporate Governance und für die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung an, um Verbesserungsprozesse in diesen Bereichen auszulösen. Ziel ist es, den Wert der Unternehmen für alle Anspruchsgruppen und damit auch für die Aktionäre und Aktionärinnen dauerhaft zu steigern.

ETHOS ENGAGEMENT POOL SCHWEIZ

Der EEP Schweiz wurde 2004 gegründet, um mit den 150 grössten in der Schweiz kotierten Unternehmen den Dialog zu ESG-Themen zu führen. Diese Themen werden jährlich von den Poolmitgliedern festgelegt und systematisch im direkten Dialog mit den anvisierten Unternehmen diskutiert.

ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

Der EEP International wurde 2016 gegründet, um mit Fokus auf die Unternehmen des MSCI World den Dialog zu ESG-Themen zu führen. Wie im EEP Schweiz werden diese Themen von den Poolmitgliedern festgelegt. Zusätzlich zum direkten Dialog mit ausgewählten Unternehmen, wird auch das Instrument der kollektiven Engagement-Kampagnen gewählt, um auf internationaler Ebene einen grösseren Impact zu erreichen.

Die Mitgliedschaft in beiden Pools ist Schweizer Pensionskassen und anderen steuerbefreiten Institutionen vorbehalten.

ETHOS ENGAGEMENT SERVICES

Diese Dienstleistung bietet Vermögensverwaltern und Banken die Möglichkeit, sich am Dialog über ESG-Themen mit Schweizer und internationalen Unternehmen zu beteiligen, sowohl im direkten Dialog als auch über kollektive Engagement-Kampagnen, analog zu den Engagement Pools.

EINIGE FÜR DAS JAHR 2024 FESTGELEGTE DIALOGTHEMEN UND KOLLEKTIVE ENGAGEMENT-KAMPAGNEN

Klimawandel

- EEP Schweiz: Transparenz über CO2-Emissionen, Klimastrategie und Reduktionsziele
- EEP International: Climate Action 100+, Glaubwürdige "Netto-Null"-Strategien

Natur und Biodiversität

- EEP Schweiz: Berichterstattung
- EEP International: Nature Action 100+, von der Plastikverschmutzung zum Plastik-Kreislauf

Corporate Governance

- EEP Schweiz: Verwaltungsrat und Vergütungen, Steuer- und digitale Verantwortung der Unternehmen
- EEP International: Say on Climate bei britischen Unternehmen

Menschen- und Arbeitnehmerrechte

- EEP Schweiz: Sozialverantwortung der Unternehmen entlang der Lieferketten, Diversität und Lohngleichheit
- EEP International: Existenzsichernde Löhne "Living wage", Unfallversicherung in der Textilindustrie in Bangladesh

Standardisiertes "E&S" Reporting

- EEP Schweiz: Erhöhte Transparenz in Umwelt- und Sozialverantwortung

Hauptsitz

Place de Pont-Rouge 1
Postfach 1051
1211 Genf 26

Büro Zürich

Glockengasse 18
8001 Zürich

info@ethosfund.ch

www.ethosfund.ch

T +41 58 201 89 89