



PRESTATIONS POUR  
L'INVESTISSEMENT  
SOCIALEMENT RESPONSABLE

## Ethos en bref



Créée en 1997, la Fondation Ethos a pour buts de promouvoir l'investissement socialement responsable (ISR) et de favoriser un environnement socio-économique stable et prospère au bénéfice de la société civile actuelle et future.

### LA FONDATION ETHOS

**254**

INSTITUTIONS MEMBRES AU 31.12.2025

**> 6.4 MILLIARDS**

DE FRANCS D'ACTIFS DANS LES FONDS DE PLACEMENT, MANDATS ET RÉPLICATIONS D'INDICES

Pour atteindre ses buts, la Fondation conduit de nombreuses activités, principalement par le biais de sa filiale Ethos Services SA.

La Fondation et Ethos Services opèrent dans le respect des neuf **Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable**.

La Fondation est signataire des "Principles for Responsible Investment".

Signatory of:



### ETHOS SERVICES SA

Le capital d'Ethos Services SA est détenu par la Fondation Ethos (70 %) et par seize caisses de pension membres d'Ethos (30 %). Elle offre plus de 25 ans d'expérience dans le domaine de l'investissement socialement responsable.

Ethos Services SA assure des mandats de conseil dans le domaine des investissements socialement responsables. Elle propose des solutions d'investissement durables, des analyses d'assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote, un programme de dialogue avec les entreprises ainsi que des ratings et analyses environnementales, sociales et de gouvernance des sociétés.

**Certified**



**Corporation**

### LES VALEURS D'ETHOS



#### 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.



#### PROFESSIONNALISME

Ethos dispose d'une excellente connaissance des sociétés suisses au vu du dialogue actionnarial mené tout au long de l'année.



#### TRANSPARENCE

Ethos publie sur son site internet son rapport annuel et ses comptes. En matière d'exercice des droits de vote, Ethos communique publiquement ses lignes directrices de vote et ses positions de vote.

# Vue d'ensemble des prestations d'Ethos



## ANALYSES DE DURABILITÉ

Ethos propose plus de 2500 analyses et notations ESG d'entreprises cotées et d'émetteurs obligataires (SPI, MSCI Monde ex-CH, MSCI EM, Swiss Bond Index AAA-BBB). Chaque rating repose sur une évaluation comparative par rapport aux pairs du même secteur, combinant analyse quantitative et qualitative des impacts positifs et négatifs des produits de l'entreprise, de leurs exposition aux controverses et des critères d'exclusion. Une entreprise peut ainsi être écartée d'un portefeuille durable si une part significative de son chiffre d'affaires provient d'un secteur sensible ou si elle est impliquée dans une grave controverse.

Au-delà des ratings ESG traditionnels, Ethos a développé un rating carbone exclusif qui mesure l'intensité relative des émissions de gaz à effet de serre (directes et indirectes) et évalue la crédibilité de la stratégie climatique de chaque entreprise. Cet outil permet aux investisseurs institutionnels de privilégier les entreprises les moins émettrices ou engagées dans une trajectoire de réduction concrète et vérifiable.



## SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

Ethos propose une gamme de huit fonds d'investissement à très hauts standards de durabilité (six fonds actions, deux obligataires, un fonds balancé).

Ces fonds appliquent des principes rigoureux qui les distinguent : exclusion systématique des secteurs sensibles et des entreprises impliquées dans des controverses ESG majeures, exercice actif des droits de vote conformément aux lignes directrices d'Ethos, et dialogue régulier avec les entreprises pour promouvoir la bonne gouvernance et le développement durable.



## ANALYSES D'ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

Ethos propose un service complet d'analyse des assemblées générales (AG) couvrant l'ensemble des entreprises du Swiss Performance Index (SPI) (environ 200 entreprises) ainsi que plus de 500 grandes capitalisations européennes, américaines et Asie-Pacifique, représentant plus de 70 % de la capitalisation des principaux indices actions développées. Chaque analyse inclut une revue détaillée des points à l'ordre du jour, des recommandations de vote argumentées et des informations clés sur la gouvernance.

Les clients et clientes reçoivent les analyses au moins 12 jours avant chaque AG, accompagnées d'un rapport trimestriel synthétisant les points saillants. Les recommandations de vote sont également publiées sur le site d'Ethos cinq jours avant chaque assemblée.



## DIALOGUE ACTIONNARIAL

Ethos Services SA propose des prestations de dialogue actionnarial aux investisseurs institutionnels qui souhaitent promouvoir des pratiques d'entreprise responsables. Les caisses de pension peuvent intégrer des «pools» d'engagement, qui permettent de participer au dialogue avec les entreprises suisses ou étrangères, alors que les autres investisseurs institutionnels (banques, gérants d'actifs, etc.) peuvent bénéficier de services d'engagement sur mesure.

Les caisses de pension ont la possibilité de rejoindre l'Ethos Engagement Pool (EEP) Suisse, couvrant les 150 plus grandes entreprises cotées en Suisse, et l'EEP International, couvrant les entreprises des indices MSCI World ex-CH et MSCI World Emerging Markets Top 250. Les Ethos Engagement Services sont destinés aux gestionnaires d'actifs et banques de détail, leur permettant de bénéficier de l'expertise et des synergies des deux pools.

# Analyses de durabilité et climatiques



Pour investir de manière socialement responsable, les investisseurs institutionnels ont besoin de plus d'informations que les seules données financières. En particulier, les informations dans les domaines liés à la responsabilité environnementale et sociale ainsi qu'à la gouvernance d'entreprise (ESG) jouent un rôle clé.

Des analyses ESG de plus de 2500 entreprises sont effectuées par les analystes d'Ethos Services avec des données brutes Ethos. Pour les entreprises cotées hors de Suisse, Ethos s'appuie également sur les données de fournisseurs externes. Les analyses sont disponibles à tout moment sur la plateforme e-Services d'Ethos. Les utilisateurs et utilisatrices de la plateforme peuvent télécharger leur portefeuille et effectuer diverses analyses statistiques (répartition des ratings ESG, exposition aux exclusions) ainsi que télécharger des rapports de durabilité et de climat.



## ANALYSES ESG

Les analyses ESG des entreprises intègrent une évaluation environnementale, sociale et de gouvernance. La détermination des critères d'analyses et de leur pondération dépend de la bonne pratique en matière ESG, des enjeux sectoriels ainsi que de la pratique des différents marchés. Elles couvrent des thèmes tels que la stratégie environnementale, la durabilité des produits, le personnel, les fournisseurs, la transparence, la composition et le fonctionnement du conseil d'administration ainsi que le système de rémunération.

## EXCLUSIONS BASÉES SUR LES PRODUITS ET SUR LE COMPORTEMENT



L'analyse quantitative est accompagnée d'une analyse qualitative des produits de l'entreprise ainsi que de son exposition à des controverses sérieuses ou majeures.

Cela pourrait par exemple être le cas si une part significative du chiffre d'affaires est réalisée dans un secteur d'activité sensible (armement, énergies fossiles, jeux de hasard, tabac, nucléaire, organismes génétiquement modifiés, etc.).

Un autre facteur d'exclusion potentiel est lié au comportement des sociétés dans le cadre de leurs activités, notamment dans le cas de violations répétées de conventions internationales ratifiées par la Suisse ou dans le cas de controverses graves en matière environnementale et sociale (violation des droits humains, atteinte majeure à l'environnement naturel, etc.).

## IMPACT POSITIF



La méthodologie d'impact positif d'Ethos permet de quantifier la part du chiffre d'affaires d'une entreprise, et par conséquent des portefeuilles d'investissement, qui peut être considérée comme ayant un impact positif d'un point de vue social et/ou environnemental. Pour être intégrée à cette classification d'impact positif, les activités de l'entreprise doivent contribuer au socle d'une société juste et équitable et ne pas porter atteinte aux limites planétaires. De cette manière, il est plus facile pour Ethos et sa clientèle d'investir en priorité dans ces entreprises et ces secteurs d'activités.

## CLIMATE TRANSITION RATINGS



La méthodologie des "Ethos climate transition ratings" évalue non seulement l'impact des activités des entreprises cotées sur le changement climatique, mais aussi la crédibilité de leurs plans de transition ainsi que les risques que le changement climatique fait peser sur elles. Les « Ethos climate transition ratings » offrent ainsi une photographie complète, réaliste et crédible de la double matérialité des entreprises. Pour les investisseurs institutionnels, il s'agit d'un moyen de mesurer l'alignement de leurs portefeuilles avec les objectifs climatiques et de contrôler l'exposition de leurs investissements aux risques climatiques.

## REPORTING SOLUTIONS



Ethos propose des nouvelles solutions de reporting adaptées et innovantes. Elles renforcent et complètent les solutions de reporting déjà existantes et permettent ainsi aux investisseurs institutionnels de répondre aux nouvelles exigences en matière de reporting climatique, notamment les recommandations de l'ASIP.

## LARGE UNIVERS D'ANALYSES

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



# Solutions d'investissements durables



**L'ensemble des fonds de placement Ethos, des indices Ethos et des mandats de conseil en gestion durable appliquent une approche d'investissement socialement responsable.**

L'approche d'investissement socialement responsable d'Ethos

- privilégie un horizon d'investissement et un actionnariat à long terme dans les entreprises ;
- intègre des critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance (ESG) dans l'évaluation des sociétés, en complément de l'analyse classique ;
- applique deux catégories de critères d'exclusion.

Chaque titre est sélectionné sur la base des ratings ESG et du rating carbone propriétaire d'Ethos, qui évalue les émissions de gaz à effet de serre des entreprises. La gestion financière est ensuite déléguée à des partenaires bancaires, dont l'univers d'investissement est strictement limité aux entreprises affichant le meilleur profil de durabilité.



## FONDS DE PLACEMENT

Ethos propose une gamme de huit fonds d'investissement qui intègrent des standards de durabilité très élevés : cinq fonds en actions, deux fonds en obligations et un fonds équilibré. Pour la gestion des fonds, Ethos collabore avec plusieurs partenaires bancaires ou gérants d'actifs (BCV, Clartan, Vontobel et Unigestion). La majorité des fonds sont évalués quotidiennement. Ethos publie les performances et des factsheets mensuelles sur son [site internet](#). Certains de nos fonds ont également obtenu les labels FNG et ISR.



## MANDATS DE CONSEIL EN GESTION DURABLE



Ethos propose des mandats de conseil discrétionnaires aux investisseurs institutionnels qui souhaitent adopter une stratégie d'investissement durable sans pour autant investir dans l'un des fonds existants.

## INDICES ETHOS



Ethos propose cinq indices consacrés à la gouvernance et la durabilité par les entreprises. Ces indices visent à privilégier les entreprises – ou les émetteurs dans le cadre de l'indice obligataire – qui ont des pratiques et une performance en matière de gouvernance et/ou de gestion des enjeux environnementaux et sociaux supérieures à celles de leurs pairs.

Le calcul quotidien des indices suisses est assuré par SIX tandis que le calcul de l'indice pour les actions monde est effectué par MSCI.

### Suisse

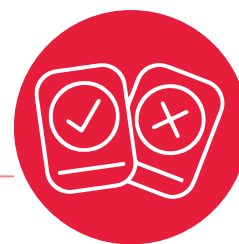
- Ethos Swiss Corporate Governance Index
- Ethos Swiss Corporate Governance Index Large
- Swiss Responsible Equity Index
- Swiss Responsible Bond Index

### International

- Solactive Ethos Screened Equity World ex Switzerland Index

Retrouvez la [liste complète de nos fonds et indices](#) sur notre site internet.

# Analyses d'assemblées générales



Ethos Services propose aux investisseurs institutionnels l'analyse des assemblées générales (AG) d'actionnaires avec recommandations de vote pour l'ensemble des entreprises cotées en Suisse ainsi que les principales entreprises cotées hors de Suisse.

Près de trois décennies d'expérience dans le domaine de la gouvernance et de l'analyse des assemblées générales permettent à Ethos de proposer un service de haute qualité pour permettre aux investisseurs institutionnels d'exercer leurs droits de vote dans le respect des principes internationaux de bonne gouvernance et de développement durable. Ce service permet également aux institutions de prévoyance suisses de répondre aux exigences légales demandant aux caisses de pension suisses à exercer leurs droits de vote pour les actions de sociétés cotées en Suisse détenues en direct.

Ethos offre, via sa plateforme électronique, un accès facilité à ses analyses et recommandations de vote ainsi qu'à des informations sur les entreprises analysées. La plateforme permet également à la clientèle d'établir facilement des rapports individualisés de leurs propres positions de vote.



## LIGNES DIRECTRICES DE VOTE

L'ensemble des recommandations de vote formulées par Ethos Services sont basées sur ses lignes directrices de vote. Ces lignes directrices se fondent sur la Charte d'Ethos, qui repose elle-même sur le concept de développement durable, ainsi que sur les principaux codes de bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise. Etant donné que les lois et la pratique évoluent rapidement, les lignes directrices sont revues et adaptées chaque année.

## ASSEMBLÉES GÉNÉRALES SUISSES



Ethos Services analyse l'ordre du jour de l'ensemble des sociétés comprises dans l'indice Swiss Performance Index (SPI) et vote lors de toutes les assemblées générales des entreprises cotées en Suisse comprises dans les différents fonds de placement d'Ethos. L'ensemble des positions de vote sont définies conformément aux lignes directrices de vote d'Ethos. La clientèle du service d'assemblée générale reçoit les analyses d'AG au moins 12 jours avant la tenue des assemblées générales.

## ASSEMBLÉES GÉNÉRALES NON SUISSES



Ethos Services formule des recommandations de vote pour les sociétés comprises dans l'indice MSCI Europe ainsi que pour les 200 plus grandes sociétés nord-américaines et les 100 plus grandes sociétés de la zone Asie-Pacifique. Ethos s'appuie sur ses équipes et sur un réseau de spécialistes locaux en gouvernance pour effectuer les analyses des assemblées générales étrangères. Les analyses sont effectuées en conformité avec les lignes directrices de vote d'Ethos.

Un aperçu des recommandations de vote d'Ethos pour les entreprises suisses et étrangères est publié trimestriellement sur le [site internet d'Ethos](#).

## ASSISTANCE ADMINISTRATIVE



Ethos propose aux investisseurs institutionnels qui ont souscrit au service d'analyse des AG une assistance administrative pour l'exercice de leurs droits de vote. Les votes peuvent être exécutés via les principales plateformes électroniques d'exécution.

## LARGE UNIVERS D'ANALYSES



- Toutes les entreprises Swiss Performance Index
- MSCI Europe ex CH (Top 200 entreprises)
- MSCI North America (Top 200 entreprises)
- MSCI Asia Pacific (Top 100 entreprises)
- D'autres sur demande

# Dialogue actionnarial



**Engager le dialogue avec les entreprises est une condition nécessaire pour tout investisseur institutionnel à long terme guidé par le concept de développement durable.**

Le **dialogue actionnarial** a pour but de sensibiliser les entreprises aux bonnes pratiques en matière de gouvernement d'entreprise et aux exigences du développement durable, afin d'entamer un processus d'amélioration. L'objectif est d'augmenter de manière durable la valeur de l'entreprise pour ses actionnaires, et parallèlement pour l'ensemble de ses parties prenantes.

## ETHOS ENGAGEMENT POOL SUISSE

L'EEP Suisse a été créé en 2004 afin de mener un dialogue sur les thèmes ESG avec les 150 plus grandes entreprises cotées en Suisse. Ces thèmes sont définis annuellement par les membres du pool et abordés de manière systématique lors du dialogue direct avec les entreprises ciblées.

## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

L'EEP International a été créé en 2016 afin de mener un dialogue sur les questions ESG en se concentrant sur les entreprises du MSCI World. Comme pour l'EEP Suisse, ces thèmes sont définis par les membres du pool. En plus du dialogue direct, le pool participe à des initiatives collectives afin d'augmenter son impact auprès des entreprises internationales.

L'adhésion aux deux pools est réservée aux caisses de pension et autres institutions suisses exonérées d'impôts.

## ETHOS ENGAGEMENT SERVICES

Les Ethos Engagement Services proposent aux gestionnaires d'actifs et aux banques de participer au dialogue sur les thèmes ESG avec des entreprises suisses et internationales, que ce soit par un dialogue direct ou par des campagnes d'engagement collectives, à l'instar des deux Engagement Pools.

**>1000**

**ACTIVITÉS D'ENGAGEMENT**  
avec les 150 plus grandes entreprises suisses et plus de 140 entreprises internationales en 2025.

Quelques thèmes de dialogue et campagnes d'engagement définis pour l'année 2026 :



### CHANGEMENT CLIMATIQUE

- EEP Suisse : Transparence en matière d'émissions de gaz à effet de serre (GES)
- EEP International : Climate Action 100+, Stratégies net zéro crédibles



### NATURE ET BIODIVERSITÉ

- EEP Suisse : Intégration des enjeux liés à la nature et à la biodiversité dans les structures de gouvernance, la stratégie et les pratiques commerciales
- EEP International : Nature Action 100, de la pollution plastique à la circularité



### GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

- EEP Suisse : Composition du conseil d'administration et rémunérations des instances dirigeantes
- EEP International : Campagnes contre les assemblées générales uniquement virtuelles en Allemagne



### CONDITIONS DE TRAVAIL ET DROITS HUMAINS

- EEP Suisse : Responsabilité sociale des entreprises le long de leurs chaînes d'approvisionnement
- EEP International : Advance - Initiative d'investisseurs pour les droits humains et les questions sociales



### REPORTING ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL

- EEP Suisse : Adoption d'un standard reconnu et révision du rapport

**Siège**

Place de Pont-Rouge 1  
Case postale 1051  
1211 Genève 26

**Bureau de Zurich**

Glockengasse 18  
8001 Zurich

info@ethosfund.ch

[www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

T +41 58 201 89 89