

KGAST-MITGLIEDERVERSAMMLUNG

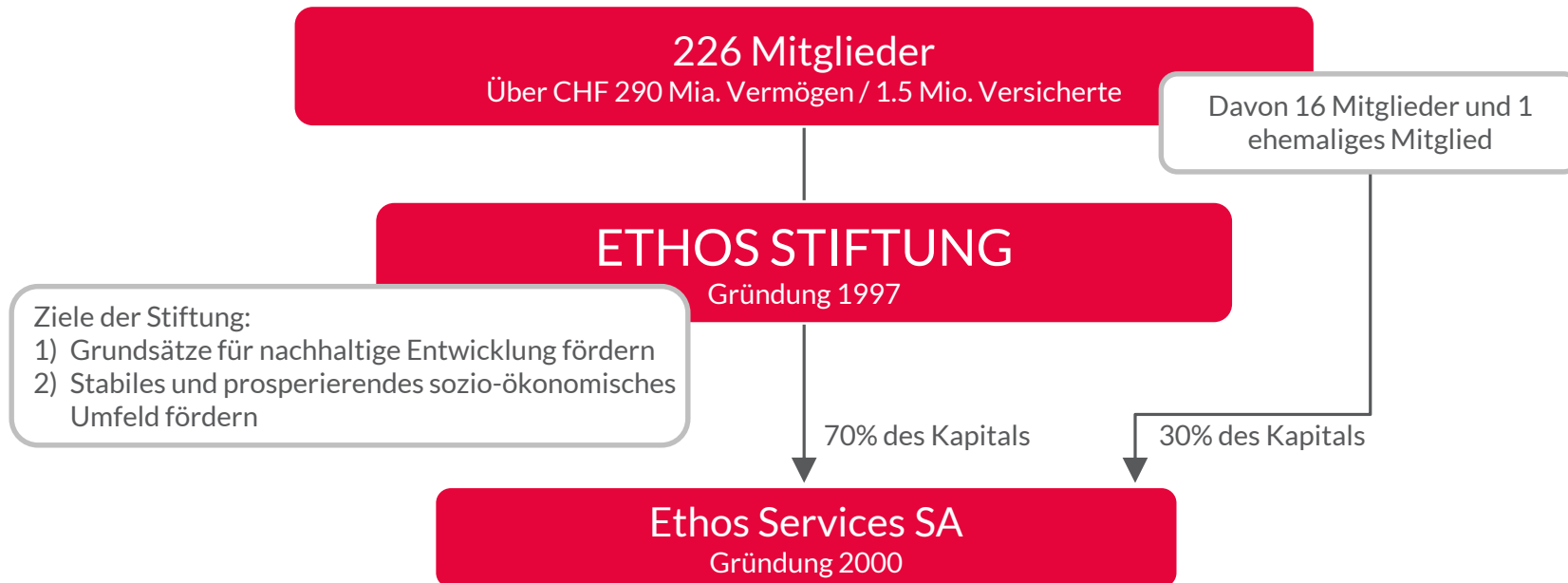
DER NACHHALTIGKEITSANSATZ VON ETHOS

MICHAEL SPALDING, MITGLIED DER GESCHÄFTSLEITUNG
ZÜRICH, 03.09.2020

1. ETHOS HEUTE

2. DER NACHHALTIGKEITSANSATZ VON ETHOS

ETHOS GRUPPE



DIENSTLEISTUNGEN DER ETHOS SERVICES AG

- Nachhaltige Anlagelösungen
 - › Anlagefonds: ca. CHF 1,3 Mia AuM
 - › Vermögensverwaltungsmandate
 - › Drei ESG-Börsenindizes

- Generalversammlungs-Analysen und administrative Unterstützung
 - › Über 220 Kunden = verwalten ca. CHF 40 Mia. Schweizer Aktien

- Dialogprogramme mit Unternehmen
 - › EEP Schweiz (149 PK + Stiftungen, CHF 260 Mia. Vermögen)
 - › EEP International (60 PK, CHF 180 Mia. Vermögen)

- Beratung für nachhaltige Anlagen
 - › ESG-Ratings, Kontroversen, Ausschlüsse

1. ETHOS HEUTE

2. DER NACHHALTIGKEITSANSATZ VON ETHOS

DIE VIER VERSCHIEDENEN NACHHALTIGKEITS-ANSÄTZE

- 1 Negativ Screening
 - › Ausschluss von Unternehmen, die in sensiblen Branchen tätig sind, oder Objekt einer schwerwiegenden ESG-Kontroverse sind.

- 2 Best in Class
 - › Auswahl der Unternehmen mit den besten ESG-Ratings innerhalb einer Branche.

- 3 Aktives Aktionariat
 - › Aktive Ausübung von Stimmrechten und Führen des Investoren-Dialogs im Bereich ESG.

- 4 Themenspezifische Anlagen
 - › Investitionen in nachhaltige Geschäftsfelder (erneuerbare Energie, Cleantech, etc.).

DIE ETHOS-PRINZIPIEN FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN













- Treuhänderische Verantwortung als Anleger
 - › Als verantwortungsbewusster Anleger handeln

- Auswahl der Titel im Portfolio
 - › Unternehmen ausschliessen, deren Produkte mit den definierten Werten nicht vereinbar sind
 - › Unternehmen ausschliessen, deren Verhalten grundlegenden Prinzipien schwerwiegend verletzen
 - › Die Unternehmen gemäss Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien (ESG) bewerten
 - › Den Klimawandel bei der Anlagepolitik berücksichtigen

- Aktive Ausübung der Aktionärsstimmrechte
 - › Die Aktionärsstimmrechte ausüben
 - › Einen Aktionärsdialog mit den Führungsinstanzen der Unternehmen aufnehmen
 - › Falls notwendig, die Massnahmen im Bereich des aktiven Aktionariats intensivieren

PRODUKTSPEZIFISCHE AUSSCHLÜSSE

Ausschlusskriterium: Umsatz aus ausgeschlossenem Sektor > 5%













-  Konventionelle Rüstung
-  Nichtkonventionelle Rüstung (0% Umsatzschwelle)
-  Glücksspiel
-  Gentechnisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie
-  Kernenergie
-  Pornografie
-  Tabak
-  Kohle
-  Ölsand
-  Schieferöl und Schiefergas
-  Öl und Gas aus der Arktis
-  Pipelines für nicht konventionelles Öl und Gas

Konfiguration der produktspezifischen Ausschlüsse über die Ethos Online-Plattform

Konfiguration der ESG-Analyse

Fixierung der Ausschlusschwelle basierend auf Umsatzprozenten.

Ethos- Ausschlusschwellen anwenden.

Sektor	Aktiv	Unsere Ausschlusschwelle basierend auf Produkten (Ethos 5%)	Umsatzschwelle
 Rüstung	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Nichtkonventionelle Rüstung	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	0 %
 Glücksspiel	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 GMO	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Kernenergie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Pornografie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Tabak	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Kohle-Risiko ausgesetzt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Ölsand neu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Schieferöl und Schiefergas neu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Öl und Gas aus der Arktis neu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %
 Pipelines für nicht-konventionelles Öl und Gas neu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="range"/>	5 %

VERHALTENSspezifische Ausschlüsse (I)

Ausschlusskriterium: Schwerwiegende Kontroversen

- Schwerwiegende Kontroversen bei der Nachhaltigkeit der Unternehmen
 - › Umwelt: Verletzung von Umweltnormen; Verwendung von gefährlichen Substanzen; ...
 - › Soziales: Kinderarbeit; Menschenrechte; Arbeitsbedingungen; Korruption; ...
 - › Governance: Funktionsweise des Verwaltungsrats; Vergütungen; ...

- Schwerwiegende Kontroversen in der Geschäftsethik und Produkten der Unternehmen
 - › Geschäftsethik: Kartellabsprachen; Marktmanipulationen; aufgedeckte Korruption; ...

VERHALTENSspezifische Ausschlüsse (II)

Verletzung der Prinzipien vom UN Global Compact

- UN Global Compact ist ein Appell an die Unternehmen damit sie die Menschenrechtsprinzipien, das Recht zur Arbeit, zur Umwelt und die Antikorruptionsregeln respektieren

- Die Prinzipien vom UN Global Compact sind von internationalen Konventionen abgeleitet:
 - › UN-Menschenrechtscharta
 - › IAO-Erklärung von 1998 über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit
 - › Rio-Erklärung über Umwelt und Entwicklung (Rio-Deklaration)
 - › UN-Konvention gegen Korruption

VERHALTENSSEZIFISCHE AUSSCHLÜSSE (III)

Die UN Global Compact Prinzipien

- Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten und
- Sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

Menschenrechte

- Wahren der Versammlungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektiv- (Tarif-) Verhandlungen
- Einsatz zur Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit
- Abschaffung von Zwangs- und Kinderarbeit
- Einsatz für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit

Arbeitsnormen

- Verursacherprinzip bei Umweltproblemen
- Initiative ergreifen, um ein grösseres Umweltbewusstsein zu fördern
- Entwicklung und Verbreitung von umweltfreundlichen Technologien beschleunigen

Umwelt

- Gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschliesslich Erpressung und Bestechung

Governance

ESG-SCORE: GEWICHTUNG DER KRITERIEN

Corporate Governance 20-40%

- Verwaltungsrat
- Kapitalstruktur und Aktionärsrechte
- Vergütungssystem
- Revisionsstelle
- Business Ethik

Strategie & Reporting 20-30%

- Sustainability Strategy
- E&S Reporting

Anspruchsgruppen 40-50%

- Mitarbeitende
- Kunden
- Gesellschaft und Gemeinschaft
- Lieferanten
- Umwelt

Gewichtung der einzelnen Kriterien in Abhängigkeit des Sektors und des Landes der Unternehmung

ETHOS ESG-RATING: METHODIK DER BEWERTUNG

Maximales Niveau der Kontroversen *	ESG-Score – Quantitative ESG-Bewertung			
	4 ^e quartile	3 ^e quartile	2 ^e quartile	1 ^e quartile
	← Unterdurchschnittlich →		← Überdurchschnittlich →	
Keine / geringfügig	B-	B+	A-	A+
Moderat	B-	B+	A-	A-
Bedeutend	B-	B-	B+	B+
Wesentlich	B-	B-	B-	B-
Schwerwiegend	C	C	C	C

* Für die in der Schweiz kotierten Unternehmen sind die ESG-Kontroversen Thema eines systematischen Dialogs zwischen Ethos und den betroffenen Unternehmen. Im Falle eines konstruktiven Dialogs und einer positiven Reaktion des Unternehmens wird das ESG-Rating nicht direkt heruntergesetzt, um so dem Unternehmen Zeit zu lassen, die notwendigen Verbesserungen vorzunehmen.

AKTIONÄRSRECHTE AKTIV WAHRNEHMEN

- Die Stimmrechte an der Generalversammlung ausüben
 - › An der Generalversammlung abstimmen
- Den Dialog mit dem Management führen
 - › Zusatzinformationen verlangen und einflussreichen Dialog zu speziellen Themen mit dem Management führen
- Aktionärsanträge an die Generalversammlung stellen
 - › Unterstützung bei anderen Aktionären suchen
- Sich an Kollektivinitiativen beteiligen
 - › Zusammenschluss mit internationalen Aktionärsvereinigungen

AUSÜBEN DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

Pflicht oder Chance?

- Eine gute Corporate Governance Praxis hilft das Risiko einer schlecht funktionierenden Unternehmensführung zu vermindern
- Als langfristige Investoren haben die institutionellen Anleger ein Interesse, eine aktive Rolle zu spielen, damit die Unternehmen die Regeln bezüglich « Good Corporate Governance » anwenden
- Die Aktionärsrechte haben einen wirtschaftlichen Wert. Es ist deshalb im Interesse der Aktionäre
 - › ihre Stimmrechte auszuüben
 - › mit der Geschäftsleitung das Gespräch zu suchen

WARUM DEN DIALOG FÜHREN?

- Ergänzung (oder Ersatz) zu den Aktionärsstimmrechten
 - › Follow up auf heikle Traktanden
 - › Behandlung von Themen, über welche nicht an der GV abgestimmt wird
 - › Einzige Möglichkeit für indirekte Investoren

- Unternehmenswert langfristig steigern
 - › Verbesserung der Governance
 - › Sensibilisierung auf Umwelt- und Sozial-Themen

- Förderung der Selbstregulierung

WAS SPRICHT FÜR NACHHALTIGE GELDANLAGEN?

Ziele von nachhaltigen Geldanlagen

Risiken minimieren

Umwelt (Environment)

- Umweltkatastrophen, schädliche Abfälle, Schadstoffe bei der Produktion, ...

Soziales

- Menschenrechtsverletzungen, Kinderarbeit, Arbeitskonflikte (Sicherheit am Arbeitsplatz, Gesundheit; Mitarbeiterfluktuation), ...

Unternehmensführung (Governance)

- Korruption, Kartellabsprachen, Vergütungen, Kompetenzen im Verwaltungsrat, ...



Extra-finanzielle Chancen nutzen

Umwelt (Environment)

- Reduktion Energie-/ Wasser-Verbrauch und CO2-Ausstoss, Ressourcen optimieren, ...

Soziales

- Arbeitszufriedenheit, Reputation, ...

Unternehmensführung (Governance)

- Signalwirkung auf Branche und andere Unternehmen, ...

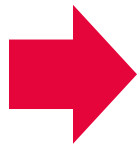


Besseres Ertrags-/Risiko-Verhältnis und höhere extra-finanzielle Leistungsindikatoren

STUDIEN-RESULTATE SPRECHEN FÜR ESG-INTEGRATION

Finanzielle Performance von Unternehmen

Source: «[ESG & Financial Performance](#)» Meta-Analyse der Uni ZH (2017)



- Überwiegender Teil der untersuchten Studien beweisen einen positiven Einfluss von ESG-Berücksichtigung auf die Aktienperformance eines Unternehmens

Nachhaltige vs. traditionelle Anlagefonds

Source: «[Sustainable Reality](#)» White Paper von Morgan Stanley (2019)



- Kein Performance-Verlust durch ESG
- Signifikante Reduktion des Abwärtsrisikos
- Stabilere Renditen in volatilen Phasen
- = *Lower Downside Risk & Downside Deviation*

ESG Erfolgsfaktoren

Source: «[Die definitive Antwort auf die Frage, ob nachhaltige Investments höhere Renditen bringen oder tiefere](#)» Artikel der NZZ (2019)



- Besonders erfolgreich in Nischenmärkten wie Emerging Markets und Small & Mid Cap
- Faktor G hat grössten Einfluss auf Rendite
- Wahl des richtigen Fondsmanagers ist elementar

ETHOS – WWW.ETHOSFUND.CH



Place Cornavin 2
Case postale
CH-1211 Genf 1
T +41 (0)22 716 15 55
F +41 (0)22 716 15 56

Büro Zürich:
Bellerivestrasse 3
CH-8008 Zürich
T +41 (0)44 421 41 11
F +41 (0)44 421 41 12

Dieses Marketingdokument wird von Ethos Services SA herausgegeben. Sie ist nicht für die Verbreitung oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Bürger eines Staates sind oder ihren Wohnsitz an einem Ort, in einem Staat, in einem Land oder in einer Gerichtsbarkeit haben, in der ihre Verbreitung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Verwendung gegen die geltenden Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde. Nur die letzte Version des Verkaufsprospekts, des Reglements und des Jahresberichts des Fonds oder Teilfonds gilt als die Veröffentlichung, auf der die Anlageentscheidungen basieren. Diese Dokumente sind auf der Website www.ethosfund.ch oder bei den oben genannten Ethos-Stellen erhältlich. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Daten stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten dar. Die hierin enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen spiegeln eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Ethos Services SA hat keine Schritte unternommen, um sicherzustellen, dass die in diesem Dokument erwähnten Fonds oder Teilfonds von Fonds für jeden einzelnen Anleger geeignet sind, und dieses Dokument kann ein unabhängiges Urteil nicht ersetzen. Der Wert und die Erträge der in diesem Dokument erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente können nach oben oder unten schwanken, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Risikofaktoren sind im Fondsprospekt beschrieben. Es ist daher nicht beabsichtigt, sie hier vollständig wiederzugeben. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Leitfaden oder eine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Dieses Marketingmaterial soll weder die vom Fonds herausgegebene detaillierte Dokumentation noch die Informationen ersetzen, die Anleger von dem oder den Finanzintermediären erhalten müssen, die für ihre Anlagen in die Anteile der in diesem Dokument erwähnten Fonds oder Teilfonds zuständig sind. Wenn das Portfolio aus Vermögenswerten besteht, die auf andere Währungen lauten, kann das mit Wechselkursschwankungen verbundene Risiko bestehen bleiben.