

Nachhaltig anlegen: Von Titelauswahl zur Ausübung der Aktionärsrechte

Delegiertenversammlung der Stiftung Abendrot
21. September 2017

Dr. Dominique Biedermann
Präsident der Ethos Stiftung



Inhaltsverzeichnis

1. Mit Ethos nachhaltig investieren: Teilnahme von Abendrot
2. Aktienportfolios mit einem nachhaltigen Ansatz verwalten
3. Ausübung der Aktionärsrechte

1. Mit Ethos nachhaltig investieren: Teilnahme von Abendrot



Ethos - www.ethosfund.ch

- Ethos Stiftung

- 228 Mitglieder; CHF 236 Mia. Vermögen; 1,3 Mio. Versicherte
- Nachhaltige Anlagen und prosperierendes Wirtschaftsumfeld fördern

- Ethos Services AG (gehört der Ethos Stiftung und 17 ihrer Mitglieder)

- Ethos Anlagefonds und Mandate

AuM = CHF 1,2 Mia.

- Service «Generalversammlungen»

225 Kunden = CHF 36 Mia. CH-Aktien

- Dialogprogramme mit Unternehmen

EEP Schweiz (133 PK + Stiftungen, CHF 20 Mia. CH-Aktien)

EEP International (12 PK, CHF 5 Mia. ausländische Aktien)

- Beratung für nachhaltige Anlagen

ESG-Ratings, Kontroversen, Ausschlüsse (CHF 16 Mia.)

Teilnahme von Abendrot

- Ethos Stiftung

- Mitglied der Ethos Stiftung seit 1999
- Stephan Bannwart ist Mitglied vom SR seit 2017

- Ethos Services AG

- Aktionär von Ethos Services (1.4%)
- GV Analysen für 200 SPI-Unternehmen
- Mitglied Dialogprogramm «EEP Schweiz» und «EEP International»
- Zugang zu den ESG-Ratings und Analysen von den 200 SPI-Unternehmen
- Investition von ca. 4 Mio im Anlagefond «Aktien CH-Corp. Gov.»

2. Aktienportfolio mit einem nachhaltigen Ansatz verwalten



Verschiedene Nachhaltigkeits-Ansätze

1. Negativ Screening

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

2. Themenspezifische Anlagen

Investitionen in Unternehmen die in nachhaltigen Geschäftsfeldern tätig sind (erneuerbare Energie, Cleantech, etc.).

3. Best in Class

Auswahl der Unternehmen mit den besten Umwelt-, Sozial- und Governance (ESG)-Ratings innerhalb einer Branche.

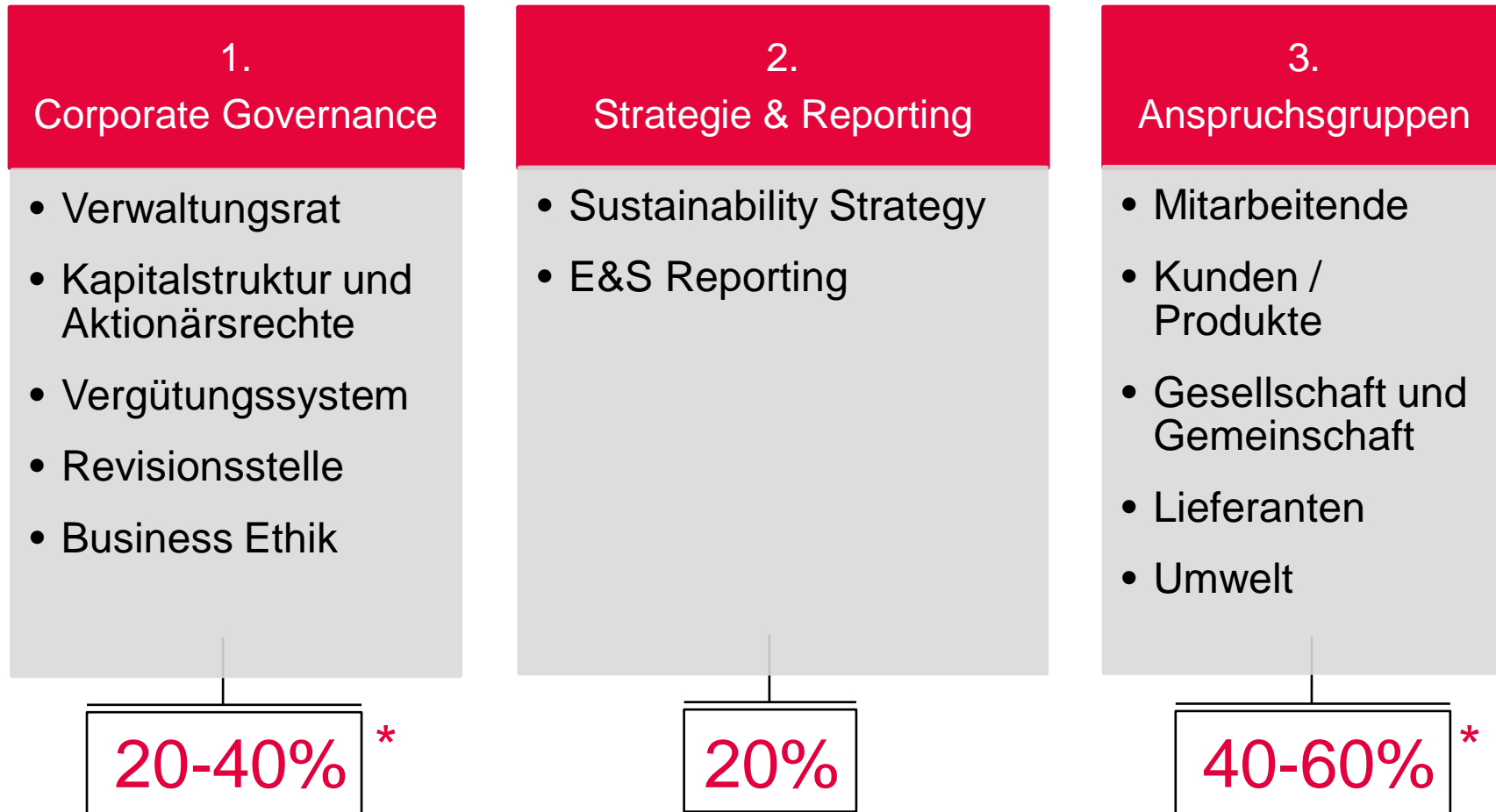
4. Aktives Aktionariat

Aktive Ausübung von Stimmrechten und Führen des Investoren-Dialogs im Bereich ESG.

Von Ethos angewendete Ausschlüsse

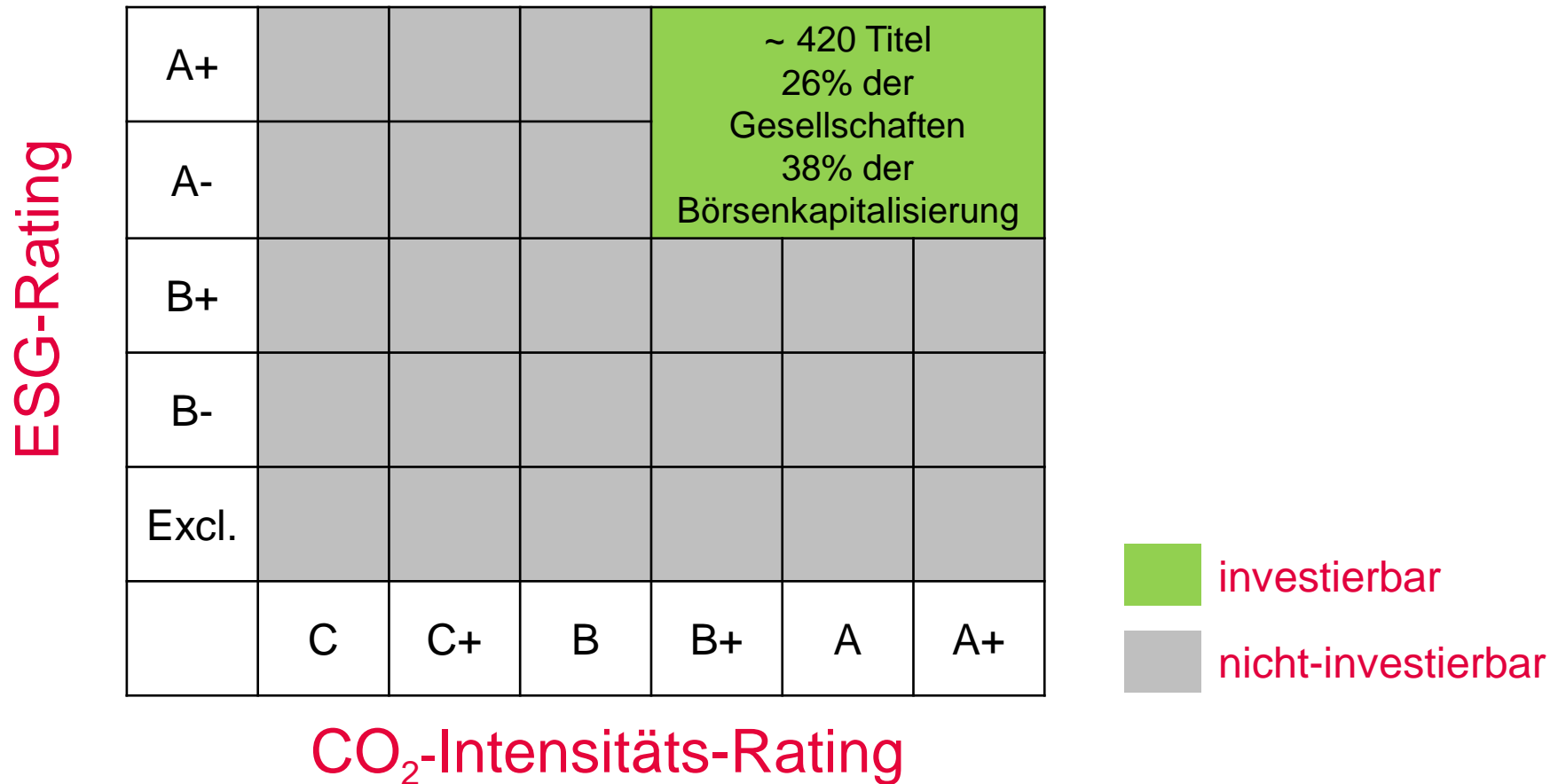
- Produktespezifische Ausschlüsse (Branchen)
 - Waffen, Kernkraft, Kohle, Tabak, GVO in der Agrochemie, Glücksspiel, Pornographie
 - Ausschlusskriterium: Umsatz aus analysierte Branche > 5%
- Verhaltensspezifische Ausschlüsse (Kontroversen)
 - Kinderarbeit, Missachtung der Menschenrechte, Umweltschäden, wiederholte Korruption, ...
 - Ausschlusskriterium: Vom Unternehmen weder erkannte noch anerkannte Herausforderungen (keine Reaktion)

ESG Bewertung (Ethos Beispiel)

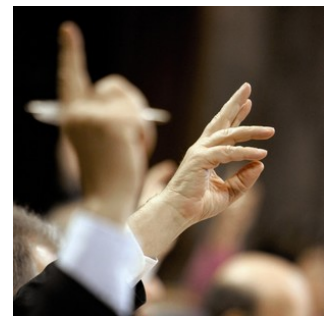


* Endgültige Gewichtung in Abhängigkeit des Sektors und des Landes der Unternehmung

Integration ESG-Ratings & CO₂-Intensitäts-Ratings



3. Ausübung der Aktionärsrechte



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

GV: Kompetenz der Aktionäre

- **Jahresbericht**
 - Jahresrechnung und Dividende
 - Jahresbericht
 - Décharge des Verwaltungsrates
 - Vergütungen der Führungsinstanzen
- **Wahlen:** Mitglieder des VR, Revisionsstelle
- **Statutenänderungen:** insbesondere Modifikationen des Kapitals
- **Aktionärsanträge**

Ethos-Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte

- Ziel
 - Die langfristige Wertsteigerung der Unternehmung
- Grundlage
 - Corporate Governance Codes of Best-Practice
 - Ethos-Charta, die der nachhaltigen Entwicklung verpflichtet ist
- Positives Vorgehen
 - Den Vorschlägen des Verwaltungsrats zustimmen, ausser wenn diese nicht mit den langfristigen Interessen der Aktionäre vereinbar sind

Warum den Dialog führen?

- **Ergänzung der Aktionärs-Stimmrechte**
 - Follow up auf heikle Traktanden
 - Behandlung von Themen, über welche nicht an der GV abgestimmt wird
- **Unternehmenswert langfristig steigern**
 - Verbesserung der Governance
 - Sensibilisierung auf Umwelt- und Sozial-Themen
- **Förderung der Selbstregulierung**

Dialogprogramme von Ethos

- **Ethos Engagement Pool Schweiz (EEP Schweiz)**
 - Direkter Dialog mit den 150 grössten kotierten Unternehmen in der Schweiz
 - Dialogthemen: Corporate Governance und CSR
 - Mitglieder: 133 Institutionen, CHF 20 Milliarden CH-Aktien
- **Ethos Engagement Pool International (EEP International)**
 - Teilnahme an internationale Kollektiv-Initiativen
 - Direktes Engagement vom EEP International durchgeführt bei einige wichtige europäischen Unternehmen
 - Mitglieder: 13 Institutionen, CHF 5 Milliarden ausländische Aktien

EEP Schweiz: Dialogthemen 2017

- **Corporate Governance**

- Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats
- Vergütungen der Führungsinstanzen
- Politische und philanthropische Spenden
- Antrag auf genehmigte und bedingte Kapitalerhöhung
- Streichung der Opting out-/up-Klausel
- Rotation der Revisionsstelle

- **Umwelt- und Sozialverantwortung**

- Einführung und Umsetzung von Verhaltenskodexen
- Nachhaltigkeitsberichterstattung der Unternehmen
- Reporting über die Strategie im Hinblick auf den Klimawandel
- Beschaffungskette der Industrieunternehmen

Erdöl-Sektor: Ausschluss vs. Aktionärsantrag

- Ziel
 - Wechsel zu einer «Kohlenstoff-armen» Wirtschaft
- Strategie « Ausschluss »
 - Initiative Divest / Invest
 - Progressiver Ausstieg aus den fossilen Brennstoffen und Einstieg in erneuerbare Energien
- Strategie « Aktionärsantrag »
 - Aktionärsantrag: Die «Kohlenstoff-intensive» Unternehmen müssen ein Bericht veröffentlichen, welches den Impact der neuen Regulationen bezüglich Klimaerwärmung misst
 - Beispiel: Exxon Mobil = 62% Ja-Stimmen (gegen den VR)

Nachhaltig anlegen: Fazit

- **Zusammenstellung des Portfolios**
 - Entscheid von Produkt- und Verhaltensausschlüssen
 - Bewertung der Unternehmen nach ESG-Kriterien
 - Augenmerk auf den CO₂-Fussabdruck des Portfolios
- **Ausübung der Aktionärsrechte**
 - Ausübung der Aktionärsstimmrechte
 - Dialog mit den Führungsinstanzen der Unternehmen
 - Intensivierung der ergriffenen Massnahmen (falls nötig)

Ethos - www.ethosfund.ch

www.ethosfund.ch
info@ethosfund.ch

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

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

