



EDMOND
DE ROTHSCHILD

2017

RAPPORT DÉVELOPPEMENT DURABLE





**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

Périmètre de reporting

Ce rapport est publié par le groupe Edmond de Rothschild, dont le siège est situé à Genève (Suisse). Il couvre l'ensemble des activités du Groupe et des entités rattachées à Edmond de Rothschild Holding S.A. telles que présentées dans le rapport financier de la Holding. Dans chaque section, nous précisons le périmètre exact des données incluses ainsi que leur disponibilité. [GRI 102-1 / 102-3 / 102-5 / 102-45](#)

Ce quatrième rapport de développement durable du groupe Edmond de Rothschild présente les informations quantitatives et qualitatives nécessaires à la compréhension de ses enjeux matériels de développement durable pour l'année civile 2017. Le rapport est publié de manière annuelle. [GRI 102-50 / 102-51 / 102-52](#)

Pour l'analyse et la publication de ses indicateurs de développement durable, le Groupe détaille ses résultats tels que précisés comme suit :

Entité mère	Périmètre «Groupe»	Périmètre «Entités principales»
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	Émirats arabes unis, Israël, Monaco, Royaume-Uni, Suisse (Genève, Lausanne, Lugano, Fribourg et Zurich) et Uruguay	Suisse (Genève, Lausanne, Fribourg, Zurich et Lugano)
Edmond de Rothschild (France)	France (Paris et province) et Italie	Paris et bureaux en province
Edmond de Rothschild (Europe)	Luxembourg, Belgique, Espagne, Portugal	Luxembourg

En 2017, le groupe Edmond de Rothschild a poursuivi son travail afin de se recentrer sur ses marchés prioritaires, en cessant ses activités à Beijing (Pékin), à Shanghai et à Hong Kong. Suite aux analyses des résultats de reporting de développement durable des années 2014, 2015 et 2016 pour Edmond de Rothschild (France) et toutes ses filiales et succursales à l'étranger, et à la réduction de ce même périmètre (cessation des activités au Chili en 2016), le département de Développement Durable, en accord avec les vérificateurs des informations de développement durable, a décidé de réduire le périmètre de reporting environnemental et social à la France (pays), qui couvrent plus de 90% de ses effectifs, et sa filiale en Italie, compte tenu de la taille de l'entité. Ce périmètre de reporting n'affecte pas l'analyse des informations, leur fiabilité ou les variations 2016-2017. Les données correspondantes au périmètre «Entités principales» couvrent 84% de l'effectif du Groupe et celles correspondantes au périmètre «Groupe» couvrent 98% de l'effectif total.

Dans le rapport, lorsque les données ne sont pas disponibles pour l'ensemble de l'entité mère avec ses filiales et succursales à l'étranger, les informations sont détaillées par pays selon leur disponibilité. [GRI 102-10](#)

Cadre de reporting

Le groupe Edmond de Rothschild a décidé de préparer ce rapport et de publier ses résultats en se conformant autant que possible aux standards de la Global Reporting Initiative, ainsi qu'à son supplément pour le secteur financier. Cette décision a été prise pour permettre une comparabilité et une clarté dans la lecture de ses résultats par l'ensemble de ses parties prenantes. C'est aussi pour le Groupe le moyen de garantir la fiabilité de son approche en termes de reporting de développement durable.

Disponibilité et contact

Ce document est disponible en français et en anglais, en version électronique, en ligne et en version papier. Les annexes «Approche de Gestion» sont disponibles en français et en anglais, en version électronique uniquement sur notre site Internet. Le groupe Edmond de Rothschild a pris la décision de publier la version papier de ce rapport en série limitée et vous encourage à le lire, ainsi que les annexes, dans sa version électronique en ligne disponible sur notre site Internet: www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/developpement-durable/presentation

Votre contact pour plus de détails sur les éléments publiés dans ce rapport ou pour tout commentaire ou suggestion: Kate Cacciatore - Direction Développement durable - Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. - 18, rue de Hesse - 1204 Genève - Suisse [GRI 102-53](#)

Le Groupe a choisi l'option de conformité selon les critères essentiels des standards GRI. Vous trouverez toutes les références aux indicateurs GRI et les pages correspondantes dans l'index du contenu GRI en pages 88-89.

[GRI 102-54 / 102-55](#)

Aspects pertinents et implication des parties prenantes

Le Groupe s'est appuyé sur son exercice de matérialité conduit en 2014 pour sélectionner et hiérarchiser les enjeux pertinents à publier (voir l'annexe au chapitre «[Notre approche stratégique au développement durable](#)»). Dans chaque section du Rapport, il est expliqué dans quel contexte, interne et externe, ces enjeux sont abordés, en donnant une vue la plus objective et transparente possible, notamment au travers de la publication de nombreux indicateurs.

Le contenu de chaque section a été défini en fonction des activités du Groupe durant l'année 2017, mais également des sujets qui ont été plus particulièrement importants au niveau de notre secteur ou dans les échanges que le Groupe a eus avec ses parties prenantes. De plus, à partir de cette année, des annexes pour chaque section fournissent des informations que le groupe Edmond de Rothschild identifie et analyse et qui répondent à ses impacts réels et potentiels. Elles expliquent également les méthodes et approches de gestion de nos impacts. Ces annexes sont disponibles uniquement en version électronique. Des liens figurent dans ce rapport en version électronique pour pouvoir accéder aux annexes depuis chaque section concernée.

Nous considérons que tous nos enjeux de développement durable s'appliquent à l'ensemble de nos entités et nous travaillons régulièrement à l'extension du périmètre de couverture de nos indicateurs : éthique et conformité, sociaux, environnementaux et sociétaux. Les indicateurs relatifs à l'investissement Responsable sont, quant à eux, spécifiques non pas aux pays, mais à nos métiers d'Asset Management, de Private Equity et de Banque Privée. [GRI 102-46 / 103-1](#)

Vérification des données

Le groupe Edmond de Rothschild a fait appel au cabinet PricewaterhouseCoopers, membre du réseau international PwC, pour la vérification des données publiées. Leur rapport d'assurance modérée sur une sélection d'indicateurs clés de performance est disponible en page 90 de ce document. L'icône suivante permet d'identifier ces indicateurs dans le rapport:  [GRI 102-56](#)

Le cabinet PwC agit également en tant que réviseur externe pour Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. et en tant que Commissaire aux comptes pour Edmond de Rothschild (France). Les auditeurs de PwC ont agi en tant que vérificateurs indépendants. Ils ont été sélectionnés sur la base du travail réalisé ces quatre dernières années sur le rapport France dans le cadre du Grenelle II et ont été mandatés par le groupe Edmond de Rothschild pour la revue des données développement durable du Groupe pour 2017. [GRI 102-56](#)

Chaque année, l'audit est réalisé sur un site différent en plus des trois entités principales, permettant ainsi de s'assurer de la robustesse des processus de collecte et de contrôle des données. En 2017, la vérification a été réalisée au niveau du Groupe, puis sur les trois entités principales du Groupe à Genève, Paris et Luxembourg, ainsi que sur le site d'Israël. Pour la réalisation de cette vérification, les auditeurs externes se sont basés sur la revue des protocoles de collecte de données, une revue documentaire et la vérification des outils de collecte et des données saisies. [GRI 102-56](#)

SOMMAIRE

07

MESSAGE DE
BENJAMIN ET ARIANE
DE ROTHSCHILD

08

PRÉSENTATION
DU GROUPE
EDMOND DE ROTHSCHILD

16

NOTRE APPROCHE
STRATÉGIQUE AU
DÉVELOPPEMENT DURABLE

20

UN COMPORTEMENT
ÉTHIQUE ET
RESPONSABLE

30

NOTRE ENGAGEMENT
ENVERS NOS
COLLABORATEURS

40

L'INNOVATION AU SERVICE DE
L'INVESTISSEMENT
RESPONSABLE

64

LA GESTION DE
NOTRE IMPACT
ENVIRONNEMENTAL

72

NOTRE ENGAGEMENT
POUR UNE
SOCIÉTÉ DURABLE

76

LES FONDATIONS
EDMOND DE ROTHSCHILD

82

EDMOND DE ROTHSCHILD
HERITAGE

86

GITANA

CULTIVER
LA TERRE



MESSAGE DE BENJAMIN ET ARIANE DE ROTHSCHILD

L'année 2017 a été riche en temps forts, transformations et avancées significatives pour Edmond de Rothschild. «L'Audace de bâtir l'avenir» reflète les valeurs qui font notre force depuis 250 ans, le type de relations que nous souhaitons développer avec nos clients et toutes nos parties prenantes, ainsi que la vision qui nous anime: être une Maison d'Investissement indépendante de référence, tournée vers l'avenir et soucieuse de ce qui sera transmis aux générations futures.

Notre vision est incarnée par notre volonté d'apporter des solutions aux enjeux du développement durable. Le développement durable, avec sa vue holistique sur l'ensemble des parties prenantes, nous offre l'opportunité d'exprimer notre intelligence collective au service de nos aspirations. En tissant des liens et en construisant des passerelles entre ces multiples perspectives, nous voyons émerger une toile de fond commune sur laquelle nous pouvons agir avec conviction.

Ce rapport illustre cette démarche interconnectée et inclusive. Plusieurs projets d'envergure, tels que MiFID II ou le projet pour mettre en place une nouvelle plateforme informatique au sein de la Banque Privée Internationale, ont mobilisé toutes nos équipes. «L'Audace de bâtir l'avenir» représente l'opportunité de transformer les vieux codes et de nous réinventer.

Du côté de nos investissements en Private Equity, nous continuons à renforcer notre impact sur des thématiques pionnières, telles que l'agroforesterie et l'assainissement des anciens sites industriels pollués. Nous avons également lancé une nouvelle stratégie qui répond aux besoins croissants d'infrastructures environnementales en Europe. Par ailleurs, nous avons construit une passerelle significative entre notre stratégie d'agroforesterie et les efforts du Groupe pour réduire son empreinte environnementale. Ce sont 3 500 tonnes eq. CO₂ qui ont déjà été compensées en plantant, en 2017, 14 000 arbres au Nicaragua dans les fermes de 67 producteurs locaux de café.

Dans nos activités d'Asset Management, notre stratégie de dette d'infrastructure a formalisé son processus d'intégration des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et a préparé le lancement d'un nouveau compartiment dédié à la thématique de la transition énergétique, qui sera certifié au label TEEC du gouvernement français en 2018. Notre stratégie d'investissement direct dans l'immobilier suisse a également fait de bons progrès en renforçant son processus d'intégration ESG. 63% de son portefeuille correspond à des immeubles à forte efficacité énergétique et 17% de l'état locatif du portefeuille correspond à des loyers contrôlés. Enfin, nos stratégies d'investissement ISR pour le marché coté, actions et obligations, ont obtenu le label ISR du gouvernement français et continuent à concilier performance financière et impact positif. Une feuille de route «2-degrés» a également été mise en place pour guider la décarbonisation progressive de nos portefeuilles. Toutes classes d'actifs confondues, nos encours dans la catégorie de l'investissement responsable ont atteint 7.9 milliards CHF.

Nous continuons à tisser des liens entre les différents univers d'Edmond de Rothschild et à faire collaborer finance, art de vivre, philanthropie et performance nautique. Toutes nos activités partagent notre vision. Que ce soit le lancement de nouvelles solutions d'investissement de conviction, celui du Four Seasons Hotel à Megève, du nouveau vignoble Bodega Macàn ou du premier maxi-trimaran océanique conçu pour voler en haute mer, nos équipes se sont dépassées pour réinventer les standards de demain.

Notre Maison se développe et continuera à se développer dans l'esprit des valeurs de notre famille, avec l'audace et le courage qui guident nos actions et nous poussent vers l'excellence, tout en demeurant un acteur soucieux et engagé face aux défis auxquels notre société est confrontée.

Benjamin et Ariane de Rothschild

A handwritten signature in black ink, reading "Benjamin et Ariane de Rothschild". The signature is written in a cursive, flowing style.

GRI 102-14

Ce rapport démontre également nos progrès et engagements relatifs aux Principes du Pacte Mondial des Nations unies dont le groupe Edmond de Rothschild est signataire depuis 2011.

PRÉSENTATION DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

Edmond de Rothschild, une Maison d'Investissements de Convictions

Edmond de Rothschild occupe une position unique dans le monde des institutions financières. Nous nous définissons comme une Maison d'investissements de Convictions au service de clients privés et d'investisseurs institutionnels. Notre force consiste à allier notre expertise financière, notre capacité à innover et nos talents au service de nos Convictions. L'enracinement familial donne à Edmond de Rothschild un sens particulier aux visions de long terme que nous partageons avec nos clients.

Le groupe Edmond de Rothschild combine 5 métiers - tous au service de l'Investissement de Convictions :

NOS MÉTIERS

- » Banque Privée
- » Asset Management
- » Private Equity
- » Institutional & Fund Services
- » Corporate finance

CHIFFRES CLÉS

Au 31 décembre 2017



PRÉSENCE INTERNATIONALE



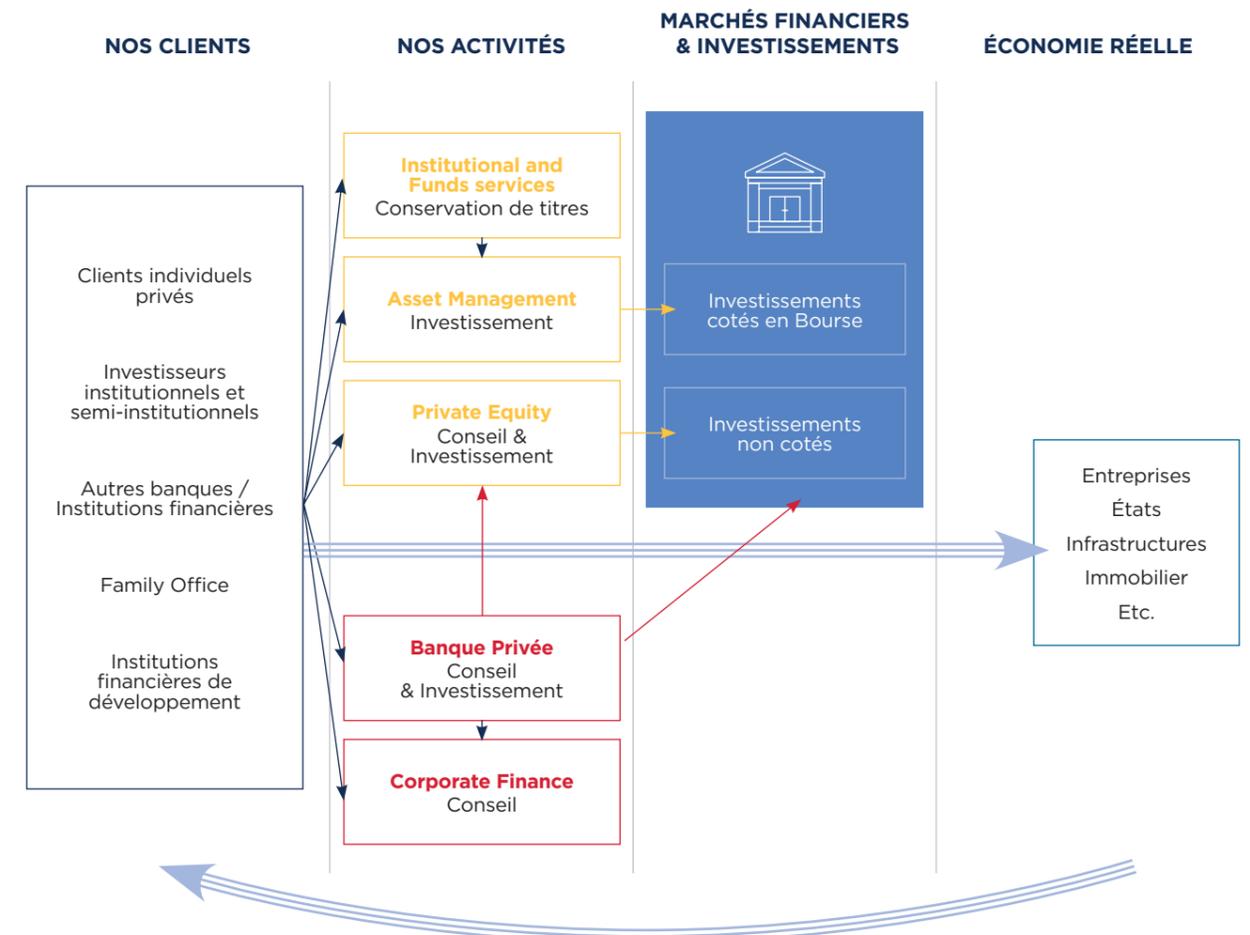
GRI 102-4 / 102-6

Notre couverture internationale rayonne au-delà de ces centres par de nombreux partenariats avec des institutions financières qui nous accompagnent localement.

¹ Ratio FINMA

NOS ACTIVITÉS DANS LA CHAÎNE DE VALEUR

Les synergies entre nos différents métiers permettent d'apporter des solutions financières globales créatrices de valeur pour tous.



Création de valeur pour nos clients, l'économie réelle et la société

Amélioration des pratiques ESG* des entreprises	Développement des PME	Création d'emplois
Développement économique dans les pays développés et émergents	Développement des sciences de la vie	Investissement dans les infrastructures

GRI 102-6 / 102-9

* Environnement, Social, Gouvernance



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

ON NE SPÉCULE PAS SUR L'AVENIR.
ON LE CONSTRUIT.

EDMOND DE ROTHSCHILD, L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.

MAISON D'INVESTISSEMENT | edmond-de-rothschild.com

L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR

Chez Edmond de Rothschild, nous pensons que la richesse n'est pas une finalité, mais un point de départ. Depuis des générations, cette conviction a guidé la famille Rothschild dans toutes ses actions, s'incarnant dans des investissements visionnaires, pionniers, qui ont fait avancer le monde. Aujourd'hui plus que jamais, nous osons embrasser le futur avec audace, impatients de le construire. Chez Edmond de Rothschild, nous avons bâti une maison d'Investissement légendaire, fondée sur l'idée que la richesse doit servir à construire demain.

LES CINQ PILIERS DE NOTRE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

GRI 102-40 / 102-47



LES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT EDMOND DE ROTHSCHILD QUI CONTRIBUENT À BATIR UN AVENIR DURABLE

Le groupe Edmond de Rothschild s'engage à répondre aux enjeux actuels de notre monde et à contribuer positivement aux évolutions de demain. Nos solutions d'investissement abordent des thématiques en ligne avec les changements structurels de notre société et de notre environnement. Dans le cadre du pilier « Investissement Responsable » de notre stratégie de développement durable, les stratégies d'investissement du Groupe contribuent à 14 des 17 objectifs de développement durable des Nations unies. Ces contributions sont présentées plus en détail dans le chapitre dédié à l'investissement responsable (pages 40-63), avec des indicateurs de performance à l'appui. Nous avons également indiqué la contribution d'autres projets et activités du Groupe là où cela est pertinent, en utilisant les icônes des Objectifs de Développement Durable de l'ONU.

LES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD QUI CONTRIBUENT AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES NATIONS UNIES

Stratégie ISR sélection actions Euro valeurs de croissance Asset Management Voir page 53	
Stratégie de dette d'infrastructure Asset Management Voir page 48	
Stratégie d'investissement direct dans l'immobilier suisse Asset Management Voir page 49	
Stratégie d'impact en agroforesterie Private Equity Voir page 62	
Stratégie d'impact de dépollution Private Equity Voir page 61	
Stratégie d'impact en infrastructures environnementales européennes Private Equity Voir page 60	
Stratégie dédiée à l'Afrique Private Equity Voir page 63	
Stratégie en infrastructure sociale et de transport Private Equity	
Stratégie Santé & Biotechnologies Private Equity	

GRI 102-6 / 102-9



NOS PRINCIPAUX PÔLES D'EXPERTISE

Asset Management

ISR sélection actions euro valeurs de croissance

Cette stratégie dotée d'un label ISR public identifie et mesure l'impact positif des émetteurs en Europe dont la croissance bénéficie de l'intégration du développement durable dans le modèle d'affaires et/ou de la stratégie de l'entreprise. L'impact social et environnemental prend de nombreuses formes; alimentation saine, efficacité énergétique, énergies renouvelables, économie circulaire, mobilité durable, santé ou encore sécurité.

Investissement direct dans l'immobilier suisse*

Avec 63% du portefeuille d'investissement qui correspond à des immeubles neufs ou labellisés Minergie** (à forte efficacité énergétique) et 17 % de l'état locatif résidentiel du portefeuille qui correspond à des loyers contrôlés (logement abordable), la dimension durable est au cœur de cette stratégie. Le reporting et le suivi des risques environnementaux et sociaux du portefeuille sont également prioritaires.

Dette d'infrastructure

Environ 60% des encours gérés dans cette plateforme de dette d'infrastructure sont investis dans des projets qui ont un impact positif environnemental et sociétal, notamment dans le financement de projets d'énergies renouvelables et de maisons de retraites. En 2018, un nouveau compartiment de la plateforme sera dédié à la thématique de la transition énergétique et écologique et certifié au label TEEC du gouvernement français.

Infrastructure sociale et de transport

Cette stratégie de Private Equity regroupe un ensemble diversifié de limited partners de haute qualité, dont la Banque européenne d'investissement (BEI). Elle s'étend au-delà du sujet initial des infrastructures de transports pour inclure des infrastructures sociales telles que les hôpitaux ou encore les écoles. Les sujets environnementaux et sociaux sont pleinement intégrés dans la gestion du portefeuille.

Private Equity

Agroforesterie

Née du constat des enjeux portés par la dégradation des terres agricoles, cette stratégie d'investissement d'impact, initiée en 2012 en partenariat avec l'ONF International (filiale internationale de l'Office national des forêts français), comptabilise à ce jour 5 investissements répartis entre l'Amérique latine et l'Afrique subsaharienne. Elle a notamment permis de créer 1 565 emplois en zone rurale et d'améliorer la situation de 6 535 agriculteurs dans des régions pauvres et vulnérables.

Assainissement et revalorisation d'anciens sites industriels pollués

On dénombre aujourd'hui en Europe près de 3 millions de sites industriels pollués et laissés à l'abandon. Notre stratégie d'investissement d'impact s'inscrit dans l'acquisition, l'assainissement et la réhabilitation écologique et économique de terrains dégradés en France et en Belgique. À ce jour, 14 investissements ont déjà permis de réhabiliter 663 400m² de terrains.

Infrastructures environnementales européennes

Dans un contexte où la gestion des ressources est devenue une question prioritaire affectant tous les volets de notre économie, cette nouvelle stratégie d'investissement d'impact apporte aux entreprises et aux collectivités en Europe des solutions clés en main dans les domaines de la gestion des ressources en eau, de la production d'énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique, du recyclage ou encore de la valorisation des déchets.

Soutien aux pays émergents en Afrique

Cette stratégie d'investissement dédiée à l'Afrique est née de la volonté d'accompagner ces pays dans leur mutation économique tout en intégrant les considérations sociales et environnementales. Ses 16 investissements répartis sur 6 pays ont permis d'améliorer l'accès à l'emploi décent, de soutenir l'égalité homme/femme et de renforcer les pratiques de bonne gouvernance.

* Nous faisons référence ici à la principale stratégie d'investissement direct dans l'immobilier suisse gérée par Orox Asset Management S.A. et non pas à toute la plateforme d'investissements.

** Voir Minergie.

NOS PROGRÈS EN 2017 PAR RAPPORT À NOS OBJECTIFS 2020

Un comportement éthique et responsable

- Définir un cadre de référence unique en ligne avec nos valeurs qui guide nos comportements
- Concilier gestion des risques et innovation

Nos objectifs à 2020	Réf. de page	Situation en 2017
Créer une bibliothèque commune des formations Ethique & Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et la maîtrise des risques	22-28	
Sensibiliser et former 100% des collaborateurs sur le Code d'Ethique du Groupe	22-28	
Faciliter l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes pour leurs activités, et au soutien nécessaire pour leur application	22-28	

Notre engagement envers nos collaborateurs

- Etre un employeur de choix et permettre à tous les collaborateurs de donner le meilleur d'eux mêmes
- Faire de la diversité notre force

Nos objectifs à 2020	Réf. de page	Situation en 2017
Etablir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie du Groupe	32-33	
Développer une culture du leadership basée sur les valeurs du Groupe	34-39	
Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe	34-39	
Augmenter progressivement la part de femmes dans le senior management	34-39	
Maintenir l'équité hommes-femmes dans les effectifs	34-39	
Maintenir notre diversité culturelle	34-39	

L'innovation au service de l'investissement responsable

- Figurer parmi les leaders dans ce domaine.
- Augmenter nos encours en investissement responsable

Nos objectifs à 2020 - Edmond de Rothschild Asset Management	Réf. de page	Situation en 2017
Adopter une stratégie d'Investissement Responsable (IR) 2017-2020	40-46	
Définir un plan d'action IR et une feuille de route « 2 degrés »	46-47	
Etendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des stratégies actions et dette d'entreprise et souveraine	48-51	
Mettre en place un processus d'intégration ESG « avancée » pour la gestion actions européennes	51-53	
Former 100% des équipes de gestion internes actions et obligations à l'IR/ESG	56	
Mettre en place des processus d'intégration ESG « avancée » pour la dette d'infrastructure et l'investissement direct dans l'immobilier suisse	48-49	

L'innovation au service de l'investissement responsable (suite)

Nos objectifs à 2020 - Entités de Banque Privée	Réf. de page	Situation en 2017
Créer un Mandat Investissement Responsable (IR) pour les clients privés / Mettre en place un processus d'intégration ESG avancée dans la sélection de fonds externes et de titres en ligne directe	54-55	
Déployer le Mandat Investissement Responsable dans nos principales entités	57	

Nos objectifs à 2020 - Edmond de Rothschild Private Equity	Réf. de page	Situation en 2017
Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020	58-59	
Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des fonds d'investissement à impact et des fonds traditionnels qui appliquent des méthodologies d'intégration ESG, dès 2017	58-63	
Augmenter de 20% par an les encours dans nos fonds d'impact jusqu'à 2020	58-59	

La gestion de notre impact environnemental

- Réduire notre empreinte environnementale sur les thématiques clés : Émissions de CO₂, Papier, Gestion des déchets

Nos objectifs à 2020	Réf. de page	Situation en 2017
Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur	64-65, 69-70	
Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur	64-65, 69-71	
Compenser nos émissions de CO ₂ des scopes 1 et 2 du GHG Protocole via un programme « d'insetting »	66-67	
Réduire de 25% la consommation de papier	64-55, 70-71	
Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC	70-71	

Notre engagement pour une société durable

- Approfondir le dialogue et les synergies avec nos parties prenantes
- Participer à des programmes philanthropiques innovants

Nos objectifs à 2020	Réf. de page	Situation en 2017
Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement responsable	73	
Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable	73-74	
Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques	74-75	
Revoir annuellement la cartographie des parties prenantes et la liste des activités d'engagement	75	

LA DÉFINITION ET LE DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Lors de la création de notre stratégie de développement durable en 2014, quatorze enjeux sont ressortis comme pertinents pour notre secteur et prioritaires pour notre Groupe. En 2015, nous avons ajouté un enjeu dédié à «la gestion du risque carbone et la transition énergétique. Ils constituent les trois piliers matériels de notre stratégie de développement durable. Six enjeux ont été rajoutés compte tenu de leur importance pour la culture et les valeurs de notre Groupe. Ces derniers ont été regroupés au sein de deux autres piliers. L'engagement avec nos parties prenantes, notre cinquième pilier, est traité de manière transversale dans notre stratégie de développement durable.

Dans chacune des sections de ce rapport, vous trouverez les enjeux clés détaillés de chaque pilier, les engagements de notre Groupe et les indicateurs consolidés pour l'année 2017 ainsi que, lorsque cela est possible, notre progression par rapport à 2014. Pour plus d'informations sur la définition de notre stratégie et l'exercice de matérialité voir l'annexe «[Approche de Gestion](#)».

GRI 102-46

Par notre engagement continu avec nos parties prenantes et nos réflexions sur l'évolution du contexte mondial, réglementaire et économique, nous menons une veille des enjeux qui pourraient modifier ou s'ajouter à notre approche stratégique. Cette considération «outside in» - comment le monde externe peut impacter notre stratégie - est complétée par une approche «inside out». Cette dernière vise à déterminer comment nous pouvons contribuer au développement durable de par nos expertises et notre identification d'opportunités de marché qui concilient impact social/environnemental positif et performance financière. Le lancement de notre nouvelle stratégie d'impact sur les infrastructures environnementales européennes en est un bon exemple (voir page 56), ainsi que le compartiment de notre stratégie de dette d'infrastructure sur la thématique de la transition énergétique et écologique qui sera lancé en 2018 (voir page 44).

« La force de notre positionnement de marque, « L'Audace de bâtir l'avenir », est qu'elle permet à nous tous, collaborateurs et parties prenantes du groupe Edmond de Rothschild, de faire le lien avec nos valeurs personnelles et nos aspirations collectives pour un avenir durable. »



Cynthia Tobiano

Membre du Comité Exécutif et Chief Financial Officer du groupe Edmond de Rothschild

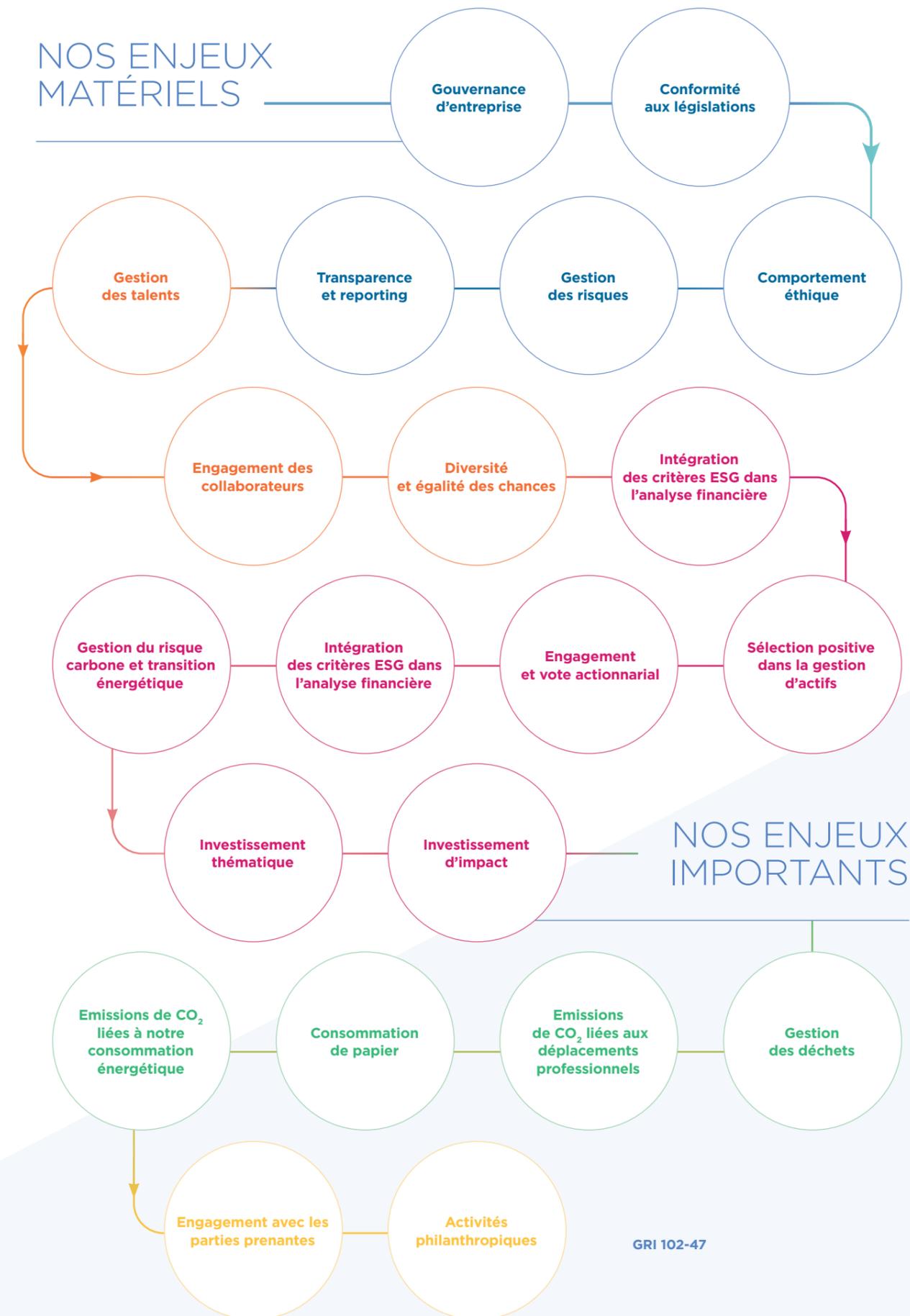


Pierre Etienne Durand

Membre du Comité Exécutif et Directeur de la Stratégie du groupe Edmond de Rothschild

« Ce qui rend Edmond de Rothschild unique dans le paysage bancaire, c'est l'authenticité de nos convictions sur des thèmes de société comme la transition énergétique, les grandes mutations technologiques ou le développement urbain. Ce sont des thèses profondément ancrées dans l'histoire de notre Maison et qui valident notre positionnement assumé de Maison d'Investissements de Convictions. »

NOS ENJEUX MATÉRIELS



NOS ENJEUX IMPORTANTS

GRI 102-47

NOTRE ENGAGEMENT AVEC NOS PARTIES PRENANTES

Le groupe Edmond de Rothschild souhaite soutenir la transition vers une économie et un monde durable en encourageant la collaboration entre les différents acteurs du secteur financier et ses autres parties prenantes, notamment en contribuant à la résolution des problématiques sociales et environnementales via le développement de solutions financières innovantes et créatrices de valeur économique.

En 2015, nous avons travaillé sur la formalisation d'une approche pour l'identification et la priorisation de ses parties prenantes en impliquant les départements et les collaborateurs qui interagissent avec elles dans leur travail quotidien. Pour plus d'informations sur cette approche est la méthodologie utilisée, voir l'annexe «[Approche de Gestion](#)».

GRI 102-42

Matrice des principales parties prenantes du groupe Edmond de Rothschild **GRI 102-40**

Impact du groupe Edmond de Rothschild sur ses parties prenantes	3	Bénéficiaires des programmes de mécénat et de sponsoring	Entreprises dans lesquelles le Groupe investit Activités non financières du Groupe	Collaborateurs Actionnaires Partenaires d'affaires Clients privés
	2	Fournisseurs de biens Entreprises bénéficiaires de programmes de soutien	Fournisseurs de services / sous-traitants Anciens collaborateurs Communauté académique Les banques	Syndicats et représentants du personnel Clients institutionnels Intermédiaires financiers Consultants
	1	Contreparties de marché Communauté / Associations Prescripteurs	Associations bancaires / financières Associations métier Génération futures Nations unies / Org. Internationales	Concurrents Instances gouvernementales et réglementaires Média classiques Réseaux sociaux
		1	2	3

Influence des parties prenantes sur le groupe Edmond de Rothschild et sa performance, réputation, etc.

Le groupe Edmond de Rothschild est signataire du Pacte mondial des Nations unies depuis 2015 (et au niveau de son entité française, depuis 2011). Nous sommes fortement motivés par la volonté de contribuer activement, à notre échelle, aux 17 Objectifs de Développement Durable établis par les Etats membres des Nations unies et rassemblés dans l'Agenda 2030, adopté par l'ONU en 2015.

GRI 102-15 / 102-43 / 201-2



NOUS SOUTENONS LE PACTE MONDIAL

Ceci est notre **Communication sur le Progrès** sur la mise en œuvre des principes du **Pacte mondial des Nations Unies**.

Nous apprécions vos commentaires sur son contenu.

Collaboration avec les acteurs de l'investissement responsable

L'investissement responsable est l'enjeu principal sur lequel le Groupe focalise dans ses activités d'engagement avec les parties prenantes, car dans le domaine du développement durable c'est l'enjeu matériel où nous avons le plus d'influence et de ressources à apporter (voir page 56 pour plus d'informations). Le Groupe est engagé au sein de différentes instances de référence dont il est membre ou participant. Le tableau ci-dessous reflète ces engagements.

Adhésion et participation du groupe Edmond de Rothschild a des initiatives liées a l'Investissement Responsable et au Développement Durable **GRI 102-12 / 102-13**

- Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable soutenus par les Nations unies (PRI)
- Signataire du PRI Montréal Carbon Pledge
- Signataire du Pacte Mondial des Nations unies et Administrateur du réseau suisse
- Membre de l'Initiative Finance du programme des Nations unies pour l'environnement (UNEP FI)
- Membre de Swiss Sustainable Finance
- Membre de Sustainable Finance Geneva
- Membre et Administrateur du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)
- Soutien au Prix de la recherche académique européenne FIR-PRI
- Membre de la commission ISR de l'Association française de la gestion financière (AFG)
- Membre affilié de l'European Sustainable Investment Forum (Eurosif)
- «Partenaire Industriel» du Forum économique mondial (World Economic Forum)
- Membre du World International Capital Initiative (WICI) initiée par l'OCDE dont le Directeur IR de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est Chairman Europe depuis 2015
- Membre du bureau de l'Observatoire de l'Immatériel
- Membre de la commission Reporting et Audit du Réseau international de la gouvernance d'entreprise (ICGN)
- Participation à la Commission ESG de la Fédération européenne des associations d'analystes financiers (EFFAS)
- Soutien à la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable de l'Ecole polytechnique (Université Paris-Saclay) et de la Toulouse School of Economics

L'équipe de gestion Investissement Responsable de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est fortement impliquée dans le dialogue continu sur les développements dans ce domaine, que ce soit au sein des instances où elle siège activement mais aussi par sa participation à des événements de place. En 2017, cette équipe a participé, entre autres, aux événements suivants¹ : **GRI 102-12**

- PRI in Person, Academic network - Ceremony awards, Berlin
- WCI Europe, Intangibles / European State of the Art, Francfort
- Commission Européenne, Table ronde sur la gouvernance des entreprises au XXI^e siècle, Bruxelles
- SIF Espagne, Développement de l'Investissement Responsable en Espagne, Madrid
- ICGN, Table ronde sur la culture d'entreprise et le rôle des conseils d'administration, Paris

Cette équipe maintient de façon régulière la publication, initiée en 2013, des «Chroniques de l'ISR²», qui met à l'honneur les thématiques propres à l'investissement responsable et met en avant au sein de chaque numéro «le point de vue académique», avec la contribution d'un chercheur sur les thématiques d'actualité. **GRI 102-44**

¹ Pour plus d'informations sur ces activités, voir le [rapport annuel de Edmond de Rothschild \(France\)](#), page 66

² Pour accéder à ces publications, [cliquer ici](#).

UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE

ENJEUX MATÉRIELS

→ GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

→ CONFORMITÉ AUX LÉGISLATIONS

→ COMPORTEMENT ÉTHIQUE

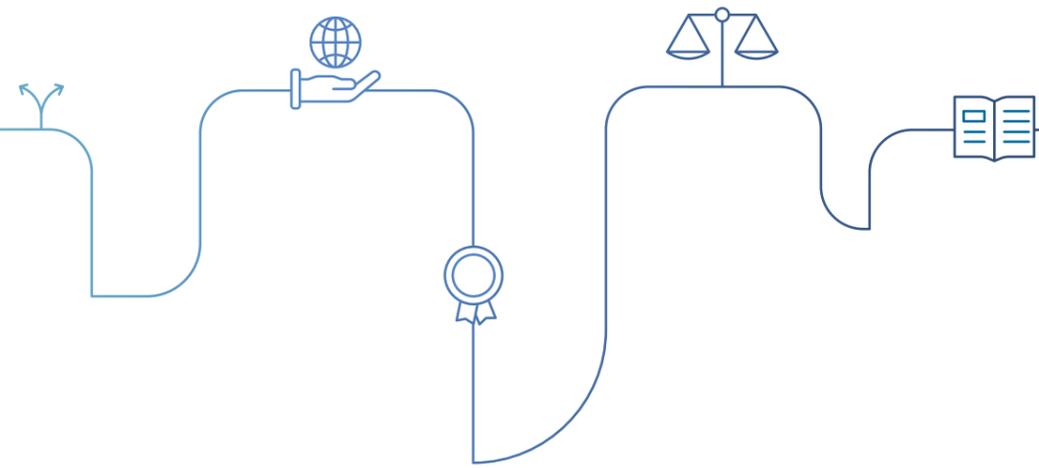
→ GESTION DES RISQUES

→ TRANSPARENCE ET REPORTING

► Le paysage dans lequel nous opérons a radicalement changé depuis 2008 à la suite de la vague de réglementations et de mesures de gouvernance que les autorités financières ont introduites.

► Chaque acteur du secteur financier doit être en conformité avec ces réglementations et s'assurer d'un comportement éthique au sein de tous ses métiers, d'une gestion de risque efficace et d'un reporting ponctuel, précis et transparent.

► Ces réglementations comprennent de plus en plus de législations focalisées sur divers sujets liés au développement durable, tels que le reporting extra-financier, la diversité, les droits humains, le changement climatique et l'investissement responsable, et qui visent à créer des règles de jeu équitables.



CHALLENGE

CRÉER UN LIEU DE TRAVAIL RIGOUREUX ET INNOVANT



Par sa nature même, le secteur financier doit faire face à l'un des défis les plus exigeants de son histoire : faire de l'éthique une partie intégrale de la culture d'entreprise.

► Comment faire en sorte que le réflexe éthique devienne un aspect « organique » de l'entreprise et des composantes vivantes qui le constituent... les êtres humains ?

Le ton donné au sommet de l'entreprise et les vérifications et contrôles pratiqués sont importants, certes, mais le défi provient du fait que le comportement éthique dépend principalement d'aspects culturels. Une dimension qui est plus difficile à appréhender et, par conséquent, à influencer (par exemple, l'alignement entre les intérêts du client, d'une part, et ceux de l'entreprise et/ou du collaborateur, de l'autre). A chaque instant la solidité de l'entreprise dépend des bons réflexes des collaborateurs dans des situations complexes à évolution rapide. Nous relevons le défi de créer une culture fortement éthique à travers des réflexions et des actions dans une approche d'amélioration continue. En 2017, nous avons lancé une nouvelle initiative visant à accompagner le Groupe dans l'évolution de sa culture.

► Nous œuvrons pour répondre à ce contexte externe complexe et exigeant et pour créer un cadre interne et des conditions optimales pour permettre à nos collaborateurs de comprendre les enjeux complexes en question et les impacts directs sur les métiers. À cet effet, les formations sur mesure sont primordiales pour leur permettre de savoir exactement ce qui est attendu d'eux dans leur travail quotidien.

► En parallèle, nous devons également créer des conditions culturelles et pratiques afin que nos collaborateurs puissent, malgré ces exigences, continuer à innover et à créer de la valeur selon les attentes de nos clients, en ligne avec notre vision Groupe et notre positionnement de marque, « L'Audace de bâtir l'avenir ». En outre, nous devons constamment explorer des formes plus efficaces de collaboration à travers le Groupe pour renforcer et soutenir l'action et l'innovation de nos différents métiers, notamment dans le rôle tenu par nos différentes fonctions support de contrôle.



UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE

Pour notre Groupe, l'éthique, l'intégrité et la transparence sont intrinsèquement liées à nos valeurs et au sens aigu des responsabilités qui ont guidé la famille Rothschild dans la gestion de ses affaires depuis de nombreuses générations. Nous croyons en l'importance d'adopter une vision de long terme qui prend en compte les besoins de l'écosystème financier et sociétal, plutôt que de suivre une logique court-termiste potentiellement dommageable pour le bien-être collectif.

NOS AMBITIONS

DÉFINIR UN CADRE DE RÉFÉRENCE UNIQUE QUI GUIDE NOS COMPORTEMENTS EN LIGNE AVEC NOS VALEURS

Un Code d'Éthique définit les principes directeurs au niveau du Groupe et constitue un socle commun pour l'ensemble des collaborateurs.

RÉCONCILIER GESTION DES RISQUES ET INNOVATION

Il faut concilier l'innovation et la capacité à prendre des risques dans le respect d'une réglementation riche et évolutive, qui a un impact certain sur le modèle économique des banques et des institutions financières.

Objectifs 2020	Suivi des progrès
Créer une bibliothèque commune de toutes les formations Éthique & Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques	
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES
<ul style="list-style-type: none"> Création d'un Learning Management System unique pour tout le Groupe – Latitude – permettant de délivrer toutes les formations Éthique & Conformité digitales Recensement et cartographie de toutes les formations obligatoires pour chaque métier et géographie et intégration de ces formations dans Latitude Import dans Latitude de tout l'historique de formation des collaborateurs et des contenus de toutes les formations digitales 	<ul style="list-style-type: none"> Finaliser la définition d'une gouvernance pour assurer une cohérence dans le suivi et le reporting des formations réglementaires dans tout le Groupe Implémenter cette gouvernance dans l'ensemble du Groupe
Sensibiliser et former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe (à travers des formations sur les sujets pertinents à ce Code et aux réglementations en vigueur)	
<ul style="list-style-type: none"> Création de nouvelles formations dans le domaine réglementaire dont un des projets phares est l'introduction à MiFID II Précision des exigences de formation pour toutes les personnes en Suisse concernées par une activité transfrontière Augmentation significative du nombre de personnes formées sur des sujets Éthique & Conformité et du nombre d'heures de formations dispensées Intégration d'un critère sur la gestion des risques dans les objectifs annuels et l'évaluation de la performance de tous les collaborateurs du Groupe 	<ul style="list-style-type: none"> Mettre en place des solutions de formation pour satisfaire aux exigences liées à MiFID II et à la directive de l'ESMA en matière de compétences et d'évaluation pour les personnes en contact avec la clientèle Mise en œuvre d'un plan de formation sur l'activité transfrontière en Suisse Précision des exigences de formation sur l'activité transfrontière pour l'ensemble des collaborateurs du Groupe concernés par une telle activité
Faciliter l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes pour leur activité, et au soutien nécessaire pour leur application	
<ul style="list-style-type: none"> Etablissement de directives au niveau du Groupe définissant un socle commun pour toutes les entités et permettant de renforcer la surveillance consolidée Actualisation régulière du cadre réglementaire interne Communication à l'ensemble des collaborateurs des directives et procédures internes nouvelles ou mises à jour 	<ul style="list-style-type: none"> Amélioration continue du soutien des fonctions support dans l'appréhension du cadre réglementaire interne



Emmanuel Fievet

Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild
CEO de Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Directeur de la Banque Privée Internationale

« Qu'il s'agisse du renforcement de notre « première ligne de défense », de la revue de nos comptes ou des projets MiFID II/FINLEG, la gestion optimale des risques et la conformité avec les réglementations ont encore fait partie de nos priorités en 2017, et le resteront au-delà. Notre objectif collectif est d'assurer une croissance durable sur le long terme tout en maîtrisant les risques. Pour ce faire il est important de gérer au mieux l'équilibre entre les intérêts et les objectifs de nos principales parties prenantes, à savoir nos clients, nos actionnaires, nos régulateurs et, bien-sûr, nos collaborateurs.

En outre, le succès de notre entreprise dépend surtout du professionnalisme, de la qualité et de la pertinence de notre proposition de valeur Client, du sens de responsabilité individuel et collectif et de l'esprit d'équipe de nos collaborateurs. C'est grâce à leur connaissance approfondie de nos clients, leur sensibilité accrue aux risques et la rigueur appliquée à travers les nouveaux processus implémentés que nous pouvons transformer les contraintes qu'imposent les évolutions de notre secteur en source d'efficacité et d'innovation. Pour consolider cette évolution de notre culture d'entreprise, nous avons intégré des contrôles formels plus affinés dans notre processus d'évaluation et de rémunération. »

“
NOTRE OBJECTIF COLLECTIF EST D'ASSURER UNE CROISSANCE DURABLE SUR LE LONG TERME TOUT EN MAÎTRISANT LES RISQUES.
 ”



Yves Aeschlimann

Membre du Comité Exécutif et Directeur Juridique et Conformité du groupe Edmond de Rothschild

« En 2016 et 2017, Edmond de Rothschild Suisse S.A. a conduit un travail intensif de revue des comptes catégorisés à risque accru avec le support d'un prestataire externe de renom.

Cet exercice nous a permis d'accroître notre connaissance de la clientèle et de mettre en œuvre un exercice de « de-risking » important, en accord avec la nouvelle stratégie commerciale définie par le Groupe. En ligne avec nos priorités, notamment la gestion du risque et le respect de la conformité, la revue de comptes réalisée nous a également permis de renforcer, d'une part, notre adaptation aux changements réglementaires qui impactent toujours plus notre secteur d'activité et, d'autre part, notre culture de la gestion du risque à tous les niveaux. »



Didier Deleage

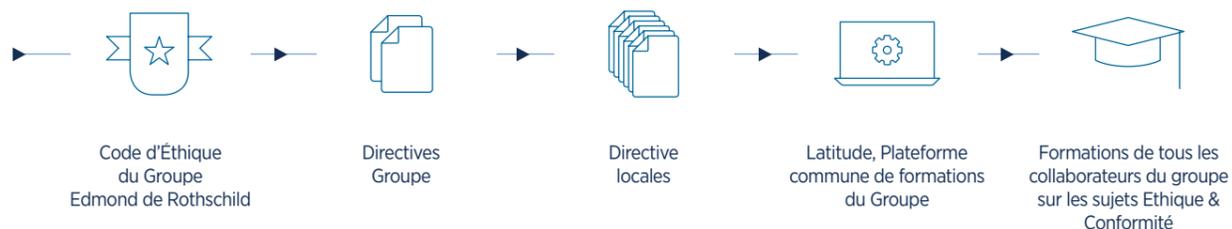
COO de Edmond de Rothschild Asset Management

« La réglementation MiFID II, entrée en vigueur le 3 janvier 2018, vise principalement à accroître la transparence des marchés financiers et à améliorer la protection des investisseurs. Dans ce cadre, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en application les nouvelles règles de gouvernance en matière de produits afin de mieux évaluer l'adéquation et le caractère approprié du service financier à fournir aux clients. Pour répondre aux nouvelles restrictions afférentes aux activités de gestion sous mandat et de conseil en investissement indépendant concernant les paiements de rétrocessions ou de commissions, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a créé des parts sans rétrocessions.

Dans ce contexte, afin de sensibiliser et former ses collaborateurs, un e-learning spécifique à la ligne métier de l'Asset Management a été mis en place. Cette nouvelle brique s'intègre désormais dans le parcours de formation adapté en fonction du métier du collaborateur. »



Un cadre de référence unique du groupe Edmond de Rothschild pour guider nos comportements, en ligne avec nos valeurs GRI 102-26



Le groupe Edmond de Rothschild s'est doté de principes communs de conformité et d'éthique dont l'objectif est de promouvoir des comportements en ligne avec les valeurs défendues par le Groupe. Le Code d'Éthique du Groupe est le texte de référence. Il précise ce qui est attendu des collaborateurs, notamment en termes d'intégrité, de loyauté, de diligence ou encore d'absence de discrimination, mais également de respect de la conformité et de protection des intérêts des clients. Ces principes communs sont en général appuyés par des directives prises au niveau du Groupe, qui permettent de décliner plus spécifiquement les standards communs pour toutes ses filiales. Ce cadre réglementaire participe d'une approche par les risques commune au Groupe, respectueuse des attentes de la FINMA, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse.

Une plateforme commune de formation est en outre mise en place pour permettre aux collaborateurs du Groupe d'être sensibilisés et formés sur ces thématiques et de développer ainsi leurs activités dans le respect des valeurs du Groupe.

FOCUS : UNE GOUVERNANCE PRAGMATIQUE POUR LES SUJETS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE GRI 102-20 / 102-21 / 102-29 / 102-31



2014 a été l'année de formalisation de la stratégie de développement durable du groupe Edmond de Rothschild, approuvée par le Comité Exécutif en mai de cette même année. Le Comité de Développement Durable ad hoc avait ainsi atteint ses objectifs et a été démantelé. Les décisions relatives au développement durable sont désormais prises directement lors des réunions mensuelles du Comité Exécutif Groupe, qui a notamment validé les objectifs de développement durable à horizon 2020.

Le département de Développement Durable, qui rapporte directement au membre du Comité Exécutif en charge des Ressources Humaines, collabore étroitement avec de nombreuses parties prenantes internes, y compris tous les départements/organisations qui ont la responsabilité directe pour (ou qui contribuent à) l'atteinte des objectifs de développement durable du Groupe à horizon 2020 : Conformité, Juridique, Gestion des Risques, Ressources Humaines, Communications, Moyens Généraux, Asset Management, Private Equity, Banque Privée, etc. Les décisions qui ne nécessitent pas un avis formel du Comité Exécutif du Groupe sont souvent prises directement avec les départements concernés ou par des comités dédiés, tels que le Comité de Pilotage Investissement Responsable d'Edmond de Rothschild Asset Management, présidé par le Chief Investment Officer de cette entité. Les membres du Comité Exécutif du Groupe sont souvent sollicités pour leur avis, leur soutien et, là où cela est nécessaire, leurs décisions sur des sujets spécifiques.

Tout au long de l'année, des efforts sont faits pour continuer à sensibiliser les différentes équipes sur l'évolution des enjeux de développement durable, y compris les diverses perspectives de parties prenantes externes, avec l'objectif d'apporter progressivement des réponses et des actions pertinentes. Par exemple, la sensibilisation des équipes d'investissement dans nos métiers d'Asset Management, de Private Equity et de Banque Privée sur l'enjeu du changement climatique ou sur l'Investissement Responsable en général a mené progressivement à l'engagement toujours plus fort de la part des entités concernées et à la création de nouvelles offres de produits pour nos clients.

Les prises de décision par rapport à ces engagements se font dans le cadre des comités existants au sein des organisations /entités concernées. C'est de cette manière que la stratégie de développement durable du Groupe, et ainsi sa compréhension des enjeux matériels s'enrichissent continuellement au fur et à mesure dans la prise de conscience collective à travers le Groupe.

Gouvernance au sein du groupe Edmond de Rothschild GRI 102-18 / 102-19 / 102-22

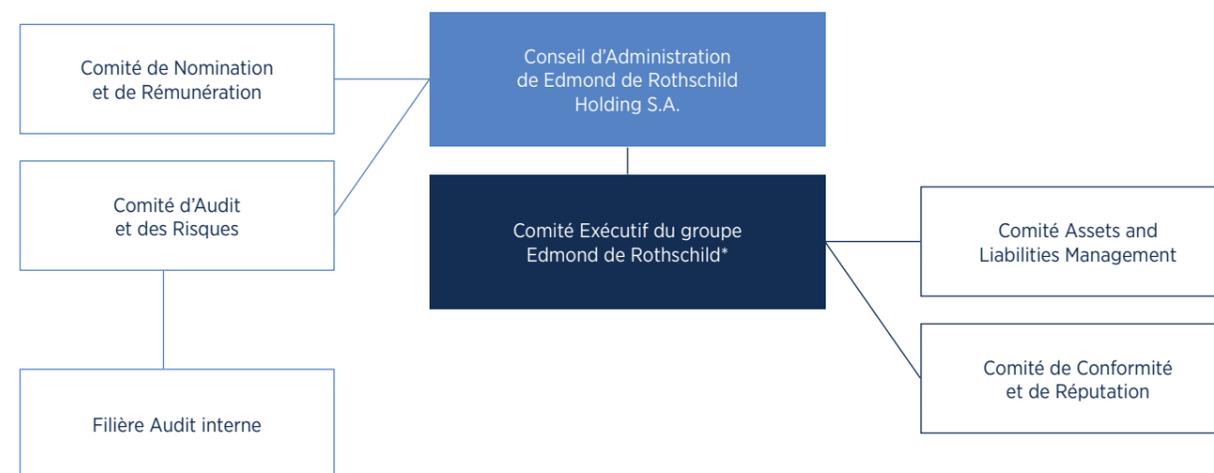
Le Conseil d'administration de Edmond de Rothschild Holding S.A. (« Conseil ») est l'organe exerçant la haute direction, la surveillance et le contrôle du Groupe. Outre ses attributions intransmissibles et inaliénables selon la loi, le Conseil prend entre autres toutes les décisions utiles concernant la définition des objectifs et des modalités d'application de politique générale du Groupe.

Les compétences et les tâches ainsi que l'organisation du Conseil et de ses comités, auxquels certaines tâches et compétences ont été déléguées, sont fixées dans le « Règlement de la Société, de Groupe et de surveillance consolidée du Groupe » approuvé par la FINMA.

Le Conseil a constitué, en son sein, deux comités: Le Comité d'Audit et des Risques et le Comité de Nomination et de Rémunération. Le Conseil a aussi institué un Comité Exécutif, qui est l'organe de direction et de surveillance organisationnelle du Groupe. Le Comité Exécutif a également instauré deux comités: Le Comité Assets and Liabilities Management et le Comité de Conformité et de Réputation.

Les tâches et compétences principales de ces différents comités sont décrites dans l'annexe « Approche de Gestion » de ce chapitre.

Organes de gouvernance du groupe Edmond de Rothschild



* Les décisions relatives au développement durable sont prises dans les réunions mensuelles du Comité Exécutif du Groupe.



Objectifs 2020	Notre situation en 2017
Sensibiliser et former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe (à travers des formations sur les sujets relatifs à ce Code et aux réglementations en vigueur).	<ul style="list-style-type: none"> 80% des collaborateurs du Groupe ont suivi au moins une formation Éthique & Conformité (+ 43% par rapport à 2016) 7.7 heures de formation en moyenne par collaborateur sur les sujets Éthique & Conformité (+15% par rapport à 2016)
Créer une bibliothèque commune de toutes les formations Éthique & Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques	<p>En 2017, les principales formations déployées dans le Groupe à travers notre Learning Management System Latitude et/ou en présentiel étaient :</p> <ul style="list-style-type: none"> MiFID II La Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme ; Activités transfrontières Echange automatique d'informations Abus de marché Conflits d'intérêts Fraude

FOCUS : LA FORMATION DE NOS COLLABORATEURS SUR LES SUJETS ÉTHIQUE & CONFORMITÉ :



La montée en puissance en réponse aux contraintes réglementaires

Les réglementations qui doivent être prises en compte par nos collaborateurs sont devenues tellement nombreuses et complexes que la formation sur les sujets réglementaires est devenue un élément clé pour chaque acteur dans notre secteur.

En 2017, le nombre d'heures de ces formations a augmenté de 63% par rapport à 2016, et le nombre de collaborateurs formés sur au moins un sujet Éthique & Conformité a augmenté de 43%. Cette hausse reflète notamment les préparations pour l'entrée en vigueur de MiFID II en janvier 2018, impactant tous les collaborateurs du Groupe. Au-delà de l'augmentation significative des heures de formation suivies et du nombre de personnes formées, il est important que chaque collaborateur se responsabilise pleinement quant à l'ensemble des réglementations à prendre en compte dans l'exercice de ses fonctions. Aussi, le suivi des formations réglementaires est pris en compte chaque année dans l'évaluation de la performance du collaborateur.

LES RÉGLEMENTATIONS QUI DOIVENT ÊTRE PRISES EN COMPTE PAR NOS COLLABORATEURS SONT DEVENUES TELLEMENT NOMBREUSES ET COMPLEXES QUE LA FORMATION SUR LES SUJETS RÉGLEMENTAIRES EST DEVENUE UN ÉLÉMENT CLÉ POUR CHAQUE ACTEUR DANS NOTRE SECTEUR.

Compte tenu de l'importance des formations réglementaires, tous les efforts sont faits pour optimiser la façon dont ces formations sont dispensées et leur efficacité. Aussi, capitalisant sur les nouvelles technologies à disposition, certaines formations données jusqu'ici en mode «présentiel» font l'objet aujourd'hui de projets de digitalisation pour être dispensées à distance, avec à la clé un contrôle de connaissances. Ceci nous permet d'offrir plus de flexibilité pour les apprenants et d'atteindre des collaborateurs éloignés géographiquement.



Ofra Hazanov
Senior Manager
Learning & Development
du groupe Edmond de Rothschild



► EN 2017 LE GROUPE DE PILOTAGE DÉDIÉ À MIFID II A MENÉ LA PHASE LA PLUS INTENSE DU PROJET AU NIVEAU DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD. QUE FALLAIT-IL FAIRE POUR S'ASSURER QUE TOUS LES MÉTIERS ÉTAIENT PRÊTS POUR L'ENTRÉE EN VIGUEUR DE LA LÉGISLATION EN JANVIER 2018 ?

Corinne Touron

Chargée d'Organisation et Projets Stratégiques Groupe,
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Pour bien apprécier les enjeux, nous devons garder à l'esprit que MiFID II est un projet réglementaire sans précédent par son impact organisationnel et opérationnel au sein de l'ensemble des lignes de métier de la Banque Privée, et dans une certaine mesure, de l'Asset Management. Les groupes de travail impliqués sur cette thématique ont dû développer de nouveaux réflexes et prendre des décisions en commun sur des sujets complexes et parfois épineux. Ce fut particulièrement vrai sur le volet Gouvernance Produit qui a mobilisé à la fois l'Asset Management en tant que producteur de produits et les Banques Privées du Groupe en tant que distributeurs pour une mise en

MIFID II EST UN PROJET RÉGLEMENTAIRE SANS PRÉCÉDENT PAR SON IMPACT ORGANISATIONNEL ET OPÉRATIONNEL



application concertée et validée de la chaîne de valeur produits dans une logique groupe.

Le projet Copernic (voir le focus sur Copernic en page 32) a lui aussi créé un effet de levier sur cette collaboration, imposant à travers une plateforme informatique commune pour la Banque Privée Internationale

la recherche de solutions harmonisées et automatisées, notamment sur les fonctionnalités de passation d'ordre et l'ensemble des contrôles imposés par MiFID II (suitability, marché cible, etc.). Dans ce nouveau contexte, la formation de l'ensemble des collaborateurs du Groupe a été et est encore fondamentale aujourd'hui.

Formations liées à l'éthique des affaires et la conformité

Indicateurs		Suisse		Luxembourg		France		Total	
		2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
FORMATIONS LIÉES À L'ÉTHIQUE DES AFFAIRES ET LA CONFORMITÉ									
Nombre d'heures de formation	Entités principales ¹	5'456	8 292	2'404	3 088	1'947	4 598	9 807	15 978
Nombre de collaborateurs formés sur au moins un sujet Éthique & Conformité	Entités principales	604	854	479	565	378	665	1 461	2 084
Nombre d'heures moyen de formation par collaborateur	Entités principales	9.0	9.7	5.0	16.1	5.2	6.9	6.7	7.7
Nombre total de participants ²	Entités principales	3'668	5 999	1'272	3 071	614	2 110	5 554	11 180

¹ Ce sont les trois entités principales du Groupe en Suisse, en France et au Luxembourg, ce qui représente 84% de l'effectif total.

² Un employé peut avoir participé à plusieurs formations ; le nombre de «participants» est ainsi plus élevé que le nombre «de collaborateurs formés sur au moins un sujet E&C».

RENFORCER LA MAÎTRISE DES RISQUES DES COLLABORATEURS ET RÉCONCILIER L'INNOVATION ET LA GESTION DES RISQUES GRI 102-30

« La gestion et le contrôle des risques, devenus de plus en plus importants pour tout acteur du système économique, ne peuvent dépendre quasi uniquement de fonctions dédiées. Ainsi, dans le cadre d'une tolérance aux risques approuvée par le Conseil d'administration, le premier acteur devant gérer le risque est le banquier privé, le gestionnaire de portefeuille ou le trader. C'est cette première ligne opérationnelle, souvent appelée première ligne de défense, qui évalue et vérifie l'adéquation du risque « théorique » avant l'exécution d'une transaction ou l'émission d'une recommandation. Les deuxièmes lignes de défense, les fonctions Compliance et Risques principalement, viennent ensuite, de manière indépendante, contrôler ces risques. Seuls une parfaite appropriation et un contrôle des risques par ces première et deuxième lignes de défense permettent de développer de manière profitable et durable les activités du Groupe dans le cadre de la Tolérance fixée par le Conseil d'administration. »



Jean-Christophe Pernollet
Membre du Comité Exécutif
et Chief Risk Officer
du groupe Edmond de Rothschild

► EN 2017 LA BANQUE PRIVÉE INTERNATIONALE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD A RENFORCÉ SES ACTIVITÉS DE « PREMIÈRE LIGNE DE DÉFENSE » POUR SOUTENIR SES COLLABORATEURS DU « FRONT » DANS LEUR GESTION QUOTIDIENNE DES RISQUES SANS EMPÊCHER L'INNOVATION ET L'EFFICACITÉ DU SERVICE AUX CLIENTS. PLUS PRÉCISÉMENT, QUELLES ACTIVITÉS ONT ÉTÉ MENÉES ET QUELS EN ÉTAIENT LES PRINCIPAUX RÉSULTATS ?

« Tout d'abord, nous avons analysé l'ensemble des processus du Front Office et identifié les risques inhérents à ces activités. Par la suite, en partenariat avec les équipes du Contrôle Interne; Compliance et de l'Audit, des contrôles clés ont été définis ainsi que des indicateurs mesurables de risques (« Key Risk Indicators ») permettant sur une base régulière de suivre l'évolution des risques au sein de la Gestion et de les maintenir dans les seuils définis par l'appétit du risque de la Banque. Enfin, un ensemble de procédures et de processus de la Gestion ont été renforcés pour mieux encadrer les activités concernées, et un outil a été développé pour les gestionnaires et le management leur permettant de recevoir périodiquement une analyse détaillée de leurs activités (individuellement ou par équipes) ainsi que les résultats des indicateurs de risques. Ceci permet quasi immédiatement d'identifier si des mesures correctives sont nécessaires et de les mettre en place.

Une perspective « front » a été intégrée dans toutes les

étapes de la démarche suivie pour ne pas perturber les activités des Gestionnaires sur le terrain. De plus, pour faciliter cette transformation culturelle, des formations spécifiques ont été organisées et un soin particulier a été donné à la communication pour montrer le fort engagement et le soutien du top management pour cette initiative.

Cette culture d'une meilleure gestion de risques passe forcément par une connaissance plus approfondie du client (ex: les risques cross-border liés au domicile), de ses besoins (ex: l'importance de son profil de risque et expérience dans le cadre de MiFID II) et de ses activités (ex: risques liés au blanchiment, etc.). Celle-ci implique que les Gestionnaires soient plus proches de leurs clients en maintenant des contacts réguliers avec ces derniers. Cette interaction permanente permet également d'établir des stratégies commerciales visant à répondre de manière innovante et adéquate aux besoins du client tout en le protégeant mieux. »



Damien Trione
Head of Business Management,
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.



Laurent Forestier
Head of Client & Business Management,
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.



NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

ENJEUX MATÉRIELS

→ GESTION DES TALENTS

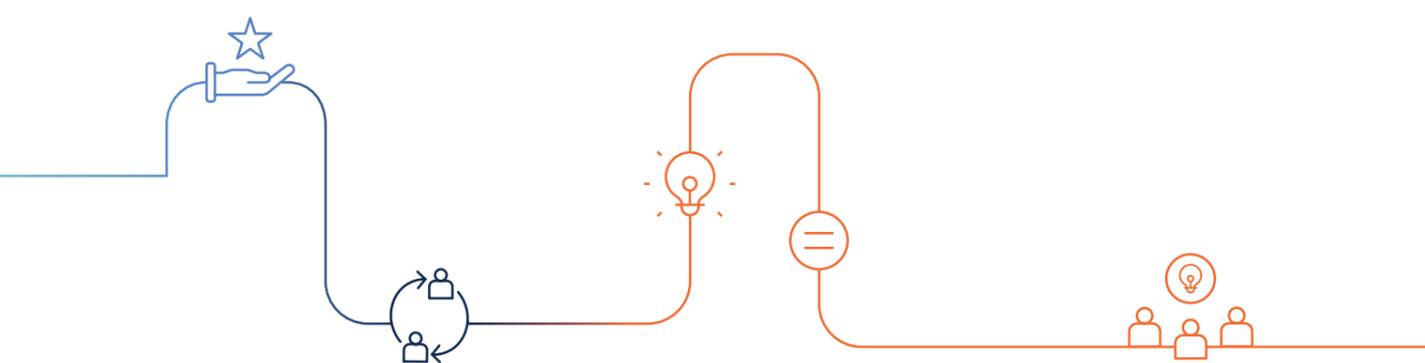
→ ENGAGEMENT DES COLLABORATEURS

→ DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES

▶ La valeur, le potentiel de développement tout comme l'impact social des entreprises du secteur financier dont les produits sont intangibles dépendent très largement des compétences et de l'engagement de leurs collaborateurs.

▶ Le paysage du secteur financier a été transformé par des vagues de réglementations imposées par les autorités financières pour assurer la stabilité du système financier global et pour servir les intérêts et les besoins des clients/citoyens et des États. Le résultat de cette transformation est que les principaux acteurs du secteur doivent se réinventer dans le cadre hautement compétitif de ces nouvelles règles du jeu.

▶ C'est pourquoi, pour des entreprises de ce secteur comme le groupe Edmond de Rothschild, l'attraction, la rétention et la « gestion » des personnes avec l'expertise et l'expérience appropriées sont d'une importance fondamentale. Toutefois, cela est insuffisant et ces entreprises doivent également créer les conditions qui permettent à tous leurs collaborateurs de se motiver et de s'engager profondément dans leur travail quotidien. Les contraintes qui résultent du contexte réglementaire et compétitif impactent tous les collaborateurs et conduisent les entreprises de ce secteur à s'adapter continuellement.



RÉALISER NOS RÊVES

« Nous devons donner les moyens aux hommes et aux femmes d'accompagner les changements et de les voir comme des opportunités pour notre développement futur. »

Ariane de Rothschild
Présidente du Comité Exécutif
du groupe Edmond de Rothschild

▶ Ce souci de créer les meilleures conditions de travail au service de la performance est d'autant plus important qu'il permet également de répondre à l'évolution de la relation entre les collaborateurs et le travail. De plus en plus de personnes indiquent en effet avoir besoin de donner un sens plus profond à leur travail, ainsi que leur volonté de ne pas transiger avec leurs valeurs personnelles. Dans le même temps, elles aspirent à être respectées et traitées avec équité ; à pouvoir se

développer et se réaliser ; à avoir un certain niveau d'autonomie et pouvoir prendre des décisions pertinentes en lien avec leur activité.

▶ Le secteur de la finance reste un secteur où l'accès des femmes aux postes les plus élevés de l'encadrement est difficile, surtout dans certains métiers spécifiques. D'une manière plus générale, le Groupe est résolument engagé à promouvoir la diversité sous toutes ses formes.



NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

En tant qu'employeur, notre responsabilité est double: créer un environnement de travail stimulant et propice au bien-être et à l'épanouissement de nos employés, tout en mettant en place les conditions qui leur permettront de contribuer à la performance de l'entreprise ainsi qu'à la réalisation de sa vision et de sa stratégie.

NOS AMBITIONS

ÊTRE UN EMPLOYEUR DE CHOIX POUR ATTIRER ET RETENIR LES MEILLEURS TALENTS

C'est la condition sine qua non à l'atteinte de notre ambition d'excellence dans nos différents métiers.

PERMETTRE À TOUS LES COLLABORATEURS DE DONNER LE MEILLEUR D'EUX-MÊMES

Des collaborateurs engagés, reconnus et responsabilisés sont d'autant plus innovants et performants collectivement.

FAIRE DE LA DIVERSITÉ NOTRE FORCE

La diversité, respectée et encouragée, contribue grandement au bien-être de nos collaborateurs ainsi qu'au succès de notre Groupe.

Objectifs 2020	Suivi des progrès
Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe	
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES
<ul style="list-style-type: none"> Positionnement de marque défini: « L'Audace de bâtir l'avenir » Vision du Groupe définie Objectifs stratégiques annuels de nos métiers alignés avec la stratégie du Groupe Renforcement de nos dispositifs de communication interne afin de favoriser un dialogue ouvert et régulier entre collaborateurs et top management 	<ul style="list-style-type: none"> Cultiver les bons réflexes liés à notre marque dans nos activités quotidiennes Continuer à déployer l'initiative pour accompagner l'évolution de notre culture d'entreprise
Développer une culture du leadership basée sur les valeurs du Groupe	
<ul style="list-style-type: none"> Définition d'un modèle initial de Leadership, intégré dans le processus d'évaluation de la performance Création et déploiement de parcours de formation/ développement sur mesure centrés sur le renforcement des compétences managériales, l'accompagnement de nos talents et la culture de la performance 	<ul style="list-style-type: none"> Aligner l'ensemble de nos programmes de développement avec « L'Audace de bâtir l'avenir » Continuer à déployer nos nouveaux programmes de formation
Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe	
<ul style="list-style-type: none"> Déploiement d'un processus d'évaluation et de gestion de la performance transparent et équitable Mise en œuvre d'un Learning Management System, Latitude, et développement d'une offre de formation variée, accessible en ligne, permettant à nos collaborateurs de se développer Conduite d'enquêtes de marché ciblées sur nos différents métiers et géographies afin de maintenir l'attractivité et la compétitivité de nos dispositifs de rémunération globale Déploiement d'un programme formel de promotion pour reconnaître les efforts de nos collaborateurs Déploiement d'un programme de reconnaissance dans la Banque Privée Internationale Mise en place d'une Charte de « Mobilité Interne » pour permettre aux collaborateurs d'évoluer plus facilement dans leur carrière 	<ul style="list-style-type: none"> Mettre en place des outils permettant de mesurer l'engagement des collaborateurs à travers le Groupe Maintenir une adaptation constante de nos offres de « benefits » pour garder notre positionnement compétitif Continuer à développer notre Intelligence Collective à travers nos formations et autres projets

Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management (année de référence 2014 : 24%)



- Veille attentive du taux de femmes dans les principaux processus RH: recrutement, formation, promotion et mobilité interne
- Sensibilisation des équipes RH sur les sujets de diversité et d'égalité des chances et formalisation de lignes directrices dans les documents RH pertinents
- Formalisation et suivi de l'égalité des chances/diversité dans la revue annuelle de compensation et des promotions
- Intégrer des indications précises dans les documents RH pertinents pour le suivi du pourcentage de femmes parmi les candidats pour les rôles de senior management
- Créer un nouvel indicateur pour ce suivi

Maintenir l'équité hommes-femmes dans les effectifs (année de référence 2016 : 45% de femmes)



- Veille attentive du taux de femmes dans les principaux processus RH : recrutement, formation, promotion et mobilité
- Harmoniser le plus possible les processus du Groupe sur l'équité salariale homme/femme sur la base des bonnes pratiques locales existantes

Maintenir notre diversité culturelle (année de référence 2016 : 49 nationalités représentées)



- Suivi du nombre de nationalités représentées dans le Groupe et dans les conseils d'administration
- Veille sur la représentation de nationalités locales dans les recrutements et promotions pour les marchés spécifiques
- Faire évoluer les processus RH pour encourager la diversité culturelle dans les processus de recrutement et promotion

Voir le tableau des résultats 2017 sur page 37 pour plus d'informations sur nos progrès.



► EN 2017 LE NOUVEAU POSITIONNEMENT DE MARQUE DU GROUPE A ÉTÉ LANCÉ. À VOTRE AVIS, COMMENT CHANGERA-T-IL LA FAÇON DONT LES COLLABORATEURS DU GROUPE VONT TRAVAILLER ENSEMBLE POUR LE RÉALISER, L'ANIMER DANS LA VIE QUOTIDIENNE ?

Robert Jenkins

Membre du Comité Exécutif et Chief Brand & Marketing Officer du groupe Edmond de Rothschild

« Le positionnement de marque de Edmond de Rothschild, «L'Audace de bâtir l'avenir», permet à tout le monde dans le Groupe, quel que soit son métier ou sa géographie, de s'aligner avec une vision commune et il fournit un contexte clair et unique au sein duquel nous pouvons nous exprimer collectivement de manière cohérente. 10% des collaborateurs du Groupe y ont contribué par des idées et des réflexions au travers d'ateliers dédiés en 2017.

Le positionnement de marque exprime aussi ce qui fait de Edmond de Rothschild un groupe unique. L'histoire de la famille Rothschild démontre comment des investissements visionnaires et pionniers ont contribué aux progrès de la société dans le domaine des affaires, de la science,

de la santé, des infrastructures et de l'inclusion sociale. «L'Audace de bâtir l'avenir» résume l'esprit empreint de fortes convictions qui permettra de créer le monde de demain dans le lequel nous voulons vivre, le désir de défricher de nouveaux territoires. Il nous rappelle que c'est la richesse d'aujourd'hui, le capital qui est canalisé dans les investissements, qui bâtissent l'avenir.

La prochaine étape est d'encourager tous nos collaborateurs à travers le Groupe à développer les réflexes nécessaires pour assurer que nos activités et nos produits et services soient alignés avec cette vision et avec nos valeurs. C'est un aspect clé du travail que nous sommes en train de faire pour renforcer notre culture d'entreprise. »



► DE QUELLE MANIÈRE L'ÉQUIPE LEARNING & DEVELOPMENT SOUTIENT-ELLE L'ÉVOLUTION DU LEADERSHIP ET DE LA CULTURE MANAGÉRIALE, DANS LE CADRE DU NOUVEAU POSITIONNEMENT DE MARQUE DU GROUPE, «L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR», AFIN DE RENFORCER LA COLLABORATION ET L'ENGAGEMENT DES COLLABORATEURS ?

Davide Paganoni
Directeur Learning & Development
du groupe Edmond de Rothschild

« Il y a deux ans, nous avons commencé à concevoir le modèle de leadership du Groupe ainsi qu'un programme d'expériences d'apprentissage dans le but de renforcer les compétences des managers, d'engager les collaborateurs et de renforcer l'intelligence collective. Le programme est composé de différents cours pour différents niveaux organisationnels: Jean Cabot pour tous les collaborateurs, Vespucci pour les talents avec potentiel, Colombus pour tous les managers et Magellan pour les directeurs généraux ou les cadres supérieurs.

Si nous prenons Columbus comme exemple, l'un des modules est dédié à l'engagement et fournit 8 outils pratiques pour mieux impliquer les équipes. L'un de ces outils se nomme «Connexion» et nous y montrons à quel point il est important d'assurer l'alignement entre les objectifs de l'individu, de l'équipe, de l'organisation et de la stratégie du Groupe. Egalement, dans le module «Authentic Leadership», nous montrons aux participants comment le leadership transformationnel

implique l'exploration et le partage de perspectives sur le sens de notre travail individuel dans le contexte des objectifs, des valeurs et de la culture de l'entreprise. Cela requiert un alignement des valeurs de l'individu avec les valeurs du Groupe. Nous adaptons maintenant cette approche dans le cadre de «L'Audace de bâtir l'avenir» afin de renforcer l'alignement concret des valeurs et des comportements à travers le Groupe.

En 2017, nous avons lancé un nouveau service que nous appelons «Building High Performing Teams», dans lequel nous utilisons l'intelligence collective pour atteindre un haut niveau d'esprit d'équipe et d'engagement pour soutenir la transformation d'une équipe existante. Ce projet pilote a impliqué 129 personnes en 2017 et les retours ont été très positifs. Nous avons également introduit de nouveaux outils digitaux pour soutenir les techniques d'intelligence collective impliquant le brainstorming, le vote et le dialogue lors des sessions de formation et d'événements internes. »



FOCUS : « BUILDING HIGH PERFORMING TEAMS »



En 2017, l'équipe Learning & Development a été sollicitée par les équipes dirigeantes de deux entités du groupe Edmond de Rothschild pour les accompagner dans le passage à un niveau supérieur en termes de «team-building» et engagement. Cela a été une occasion idéale pour renforcer l'intelligence collective à travers de nouvelles approches.

Une approche structurée pour faciliter la définition d'une vision d'équipe

Le même format du projet pilote a été utilisé pour les deux entités (une avec 44 participants et l'autre avec 85 participants) et comportait les étapes suivantes:

1. Un sondage personnalisé sur l'engagement pour évaluer les niveaux d'engagement et de satisfaction au sein de toute l'équipe et clarifier des questions spécifiques.
2. Un parcours collectif a été défini à partir des résultats de l'enquête, notamment un atelier destiné à faciliter la définition d'une vision d'équipe collective.
3. Pendant cet atelier:
 - a. Des tables de 7 à 10 participants ont défini leur vision d'équipe, puis le groupe entier a voté sur les différentes visions proposées pour arriver à la vision finale de l'équipe, endossée par tout le monde.
 - b. Les participants se sont ensuite concentrés sur l'identification des points de blocage perçus comme une entrave et des facilitateurs aidant l'équipe à concrétiser la vision.
 - c. L'exercice suivant consistait à effectuer une analyse des causes fondamentales des blocages, à réfléchir aux solutions qui pourraient être appliquées et à hiérarchiser les actions.
4. Après l'atelier, une feuille de route a été définie pour aider l'équipe à réaliser sa vision.

Intégrer «L'Audace de bâtir l'avenir» dans des réflexions collectives sur l'identité de leadership

Dans l'atelier de l'une des entités, les techniques de narration ont été utilisées pour stimuler la réflexion collective sur les implications du nouveau positionnement de marque pour l'identité de leadership du Groupe. Les participants étaient invités à considérer la différence entre être un manager et être un leader, et le fait que chacun peut être un leader et faire la différence.

Cet atelier a été l'occasion de se plonger dans la signification personnelle et collective de chacune des composantes: «Audace», «Bâtir» et «Avenir». Par exemple, il peut aussi être audacieux d'écouter véritablement les autres, d'accepter les commentaires et être disposé à favoriser une approche plus participative dans la gestion d'une équipe.

Ce projet pilote a démontré, que même si chacun dans le Groupe doit déterminer personnellement ce que signifie «L'Audace de bâtir l'avenir», des ateliers de ce type permettent l'émergence de perspectives collectives et partagées qui contribuent activement à l'évolution organique de notre culture d'entreprise.



PROJET COPERNIC : NOTRE GRANDE AVENTURE HUMAINE

En juillet 2017 le groupe Edmond de Rothschild a réussi la première phase de ce qui est, à ce jour, le plus grand projet contribuant à la transformation de l'entreprise initiée en 2011. Loin d'être la simple migration d'un système IT, ce projet de la Banque Privée Internationale (BPI) a été une aventure humaine sans précédent, représentant l'alliance de toutes nos entités pour une harmonisation des rôles et de nos outils de travail. Un défi collectif très fortement soutenu par tous les membres du top management, qui ont été impliqués à tous les niveaux du projet, humains et techniques y compris. Un engagement unique qui met en avant un bel exemple d'intelligence collective.

Une plateforme IT harmonisée qui transforme l'expérience clients et collaborateurs

Le projet Copernic va doter d'ici fin 2018/début 2019 la BPI d'une plateforme informatique unique qui reflète la transformation plus générale du Groupe. Cette mise à jour technologique met à la disposition de nos clients toute une série de produits et services, certains désormais accessibles en ligne, et surtout octroie aux collaborateurs des outils de travail permettant de faire évoluer notre activité et laissant ainsi la place à de constants progrès de la qualité de nos services. Ces évolutions, accompagnées de processus formalisés, soutiennent la gestion de relations de plus en plus complexes nécessitant notre plus grande réactivité et rendent ce projet métier très structurant pour l'avenir de l'entreprise et de ses collaborateurs.

L'opportunité parfaite pour éliminer les silos entre les entités et promouvoir une culture audacieusement collaborative

Le périmètre et la complexité du projet Copernic ont nécessité un effort collectif sans précédent à travers tous les métiers et géographies de la BPI. L'implication du Comité Exécutif du Groupe et des administrateurs a été fondamentale pour la réussite de ce projet. Les équipes en Suisse, qui ont réussi cette traversée en premier, soutiennent leurs homologues au Luxembourg et à Monaco, dont la migration est prévue en 2018.

Le projet Copernic (Suisse) en chiffres:



Objectifs 2020	Notre situation en 2017
Etablir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> 96 réunions internes liées à la stratégie du Groupe en présence de membres des divers comités exécutifs, dont un séminaire stratégique annuel pour le senior management du Groupe 1 265 clics uniques sur la newsletter partageant le contenu du séminaire stratégique annuel avec tous les collaborateurs 1 657 vues uniques des vidéos contenant des extraits du séminaire stratégique annuel
Développer une culture du leadership basée sur les valeurs du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> 1 417 collaborateurs ont suivi au moins un des modules du programme Management Masters destiné au « middle management » 7 178 heures de formations dispensées sur ce sujet
Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> +9% de mobilités internes avec 98 collaborateurs qui en ont bénéficié (90 en 2016) +11% de promotions avec 143 collaborateurs promus (129 en 2016) 96% des collaborateurs ont participé au processus d'évaluation de la performance du Groupe 98% des collaborateurs ont suivi au moins une formation
Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management	<ul style="list-style-type: none"> 24% de la population senior management du Groupe sont des femmes (stable par rapport à 2016 et 2015) 40% des membres du Comité Exécutif du Groupe sont des femmes
Maintenir l'équité hommes-femmes dans les effectifs et notre diversité culturelle ¹	<ul style="list-style-type: none"> 49 nationalités sont représentées au niveau de tout le Groupe (identique à 2016) 44% des effectifs du Groupe sont des femmes (stable vs. 2016) 44% de femmes parmi les personnes recrutées (43% en 2016) 44% de femmes parmi les collaborateurs formés (46% en 2016) 52% de femmes parmi les collaborateurs promus (45% en 2016) 44% de femmes parmi les collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne (49% en 2016)

¹À l'exception de de la part des femmes dans l'effectif et dans le recrutement, tous les indicateurs sont sur le périmètre « Entité principale ».

Notes sur le reporting des données sociales en 2017

Des ajustements ont été faits en 2017 sur le périmètre de Edmond de Rothschild (France) notamment. Malgré cela, le reporting social et environnemental pour cette entité couvre plus de 90% des effectifs. Pour plus d'informations voir page 4. [GRI 102-2](#)

Profil et performance sociale de notre groupe en 2017

Les données correspondant à « entités principales » couvrent 84% de l'effectif du groupe Edmond de Rothschild. Celles correspondantes à « Groupe » couvrent 98% de l'effectif total. Pour nos indicateurs, au 31 décembre 2017, le Groupe comptait 2 604 personnes, soit une baisse de 4% par rapport à 2016, avec 95% des collaborateurs en contrat à durée indéterminée.

Voir notre annexe « [Approche de Gestion](#) » pour les détails de nos processus de Ressources Humaines.

Attraction, recrutement et rétention

En 2017, 345 personnes ont rejoint le Groupe (dont 63% en contrat à durée indéterminée et 44% de femmes), pour 325 départs (42% de femmes). Le turnover au niveau du Groupe se situe à 13%, identique à 2016, et l'ancienneté moyenne est stable, à 9.1 ans.

Le nombre des mobilités internes a augmenté de 9% entre 2016 et 2017, avec 98 collaborateurs qui en ont bénéficié (90 en 2016), dont 44% de femmes. Les mobilités internes permettent de fidéliser les collaborateurs et de reconnaître leurs compétences. La promotion est un autre levier interne important de reconnaissance et de rétention des talents. En 2017, 143 collaborateurs ont été promus (129 en 2016), soit une augmentation de 11%. La part des femmes ayant bénéficié d'une promotion en 2017 est de 52% (45% en 2016), soit une augmentation de 16% par rapport à 2016. Les promotions s'accompagnent très souvent de formations sur mesure et de coaching.

La stratégie globale de rémunération du Groupe permet d'attirer et de retenir les meilleurs talents ainsi que de valoriser et d'encourager la performance sur le long terme. Ses modalités sont revues annuellement afin d'être en ligne avec les marchés locaux et de garantir le respect des différentes réglementations portant sur les dérives en termes de prise de risques et de comportements peu éthiques. [GRI 401-1](#)



Evaluation de la performance, formation et développement de carrière des collaborateurs

Le processus d'évaluation de la performance est indispensable pour demeurer à l'écoute des personnes, les accompagner dans leur évolution professionnelle et favoriser un dialogue factuel. Ainsi, en 2017, 95% des collaborateurs du Groupe ont participé à ce processus. Les programmes de formation, continuellement revus et enrichis, reflètent la volonté de répondre aux différents besoins des collaborateurs du Groupe. Latitude, la plateforme unique permettant d'accéder à toute l'offre de formation, a permis à 98% des collaborateurs, dont 44% de femmes, de suivre au moins une formation en 2017. Les formations sur la réglementation MiFID II et le projet Copernic déployé en Suisse (voir page 27 et 36) comptent pour beaucoup, ainsi que la digitalisation de nombreuses formations qui sont désormais accessibles depuis le poste de travail également.

La part des collaborateurs du Groupe à temps partiel est de 10.6% (10.7% en 2016 et 10.4% en 2015), un chiffre stable qui reflète l'attention portée aux demandes des collaborateurs. Tous ces éléments, et d'autres encore, contribuent à créer les conditions permettant à nos collaborateurs de s'engager continuellement au service de la vision et de la stratégie du Groupe. [GRI 102-16 / 404-3](#)

Diversité et égalité des chances

Le Groupe comptait en 2017 49 nationalités réparties dans plus de 10 pays. Cette multi-culturalité reste un atout majeur, car il reflète la diversité de notre population. La part des femmes dans le senior management du Groupe est de 24%, stable par rapport à 2015 et 2016. Malgré la stabilité de ces chiffres, le Groupe est toujours aussi engagé à faire des progrès sur cet indicateur. En ce qui concerne les organes de gouvernance, la part de femmes dans le Comité Exécutif du Groupe est de 40% et de 17% dans le Conseil d'administration.

Le Groupe met en place chaque année des partenariats avec des écoles et des formations dans le but de se constituer un vivier de jeunes talents et de participer activement à la formation professionnelle des étudiants. Les détails sur ces aspects ainsi que sur l'accord sur le handicap sont disponibles dans le rapport annuel d'Edmond de Rothschild (France).

Effectif et type de contrat de nos collaborateurs		EdR	EdR	EdR	GROUPE		
		(Suisse)	(Europe)	(France)	2015	2016	2017
Effectif - GRI 102-7 / 102-8 ✓	Groupe	1'137	638	829	2 793	2 703	2 604
TYPE DE CONTRAT - GRI 102-7 / 102-8 ✓							
Part des collaborateurs en CDI	Groupe	97.0%	91.8%	95.4%	98.0%	97.6%	95.3%
Part des collaborateurs en CDD	Groupe	3.0%	8.2%	4.6%	2.0%	2.4%	4.7%
TEMPS DE TRAVAIL - GRI 102-7 / 102-8							
Part des collaborateurs à temps partiel		11.0%	18.3%	4.2%	10.4%	10.7%	10.7%
Attraction et rétention							
RECRUTEMENTS* - GRI 401-1 ✓							
Total des recrutements	Groupe	165	85	95	322	306	345
Part des femmes	Groupe	47%	33%	51%	44%	43%	44%
Part des contrats à durée indéterminée	Groupe	75%	44%	58%	-	80%	63%
DÉPARTS* - GRI 401-1 ✓							
Total	Groupe	181	71	73	167	370	325
Part des femmes	Groupe	43%	38%	47%	40%	42%	42%
TURNOVER* - GRI 401-1							
Turnover total	Groupe	16%	11%	9%	-	13%	12%
Turnover - femmes	Groupe	16%	9%	9%	-	13%	12%
Turnover - hommes	Groupe	15%	13%	9%	-	14%	13%
ANCIENNETÉ MOYENNE							
Ancienneté moyenne de nos collaborateurs	Groupe	8	10	10	8.6	8.9	9.1
ÂGE MOYEN - GRI 405-1							
Âge moyen de nos collaborateurs	Groupe	44	42	43	42	43	43

* Les données 2014 et 2015 concernent les entités principales seulement. Ces indicateurs couvrent l'ensemble du Groupe à partir de 2016.

† Voir le rapport annuel d'Edmond de Rothschild (France)

Développement de carrière

		EdR	EdR	EdR	GROUPE		
		(Suisse)	(Suisse)	(Suisse)	2015	2016	2017
ÉVALUATION DE LA PERFORMANCE - GRI 404-3 ✓							
Part des collaborateurs ayant terminé leur évaluation	Groupe	93%	93%	89%	82%	94%	92%
Part des collaborateurs ayant participé à l'évaluation	Groupe	96%	95%	96%	86%	97%	96%
PROMOTION - GRI 404-3 ✓							
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une promotion dans l'année	Entités principales	29	32	82	157	129	143
MOBILITÉ INTERNE ✓							
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne dans l'année	Entités principales	28	19	51	72	90	98
FORMATION - GRI 404-1							
Nombre d'heures de formation ✓	Entités principales	28 004	11 724	9 923*	38 529	35 251	49 651
Part des employés ayant suivi au moins une formation ✓	Entités principales	100%	100%	92%	91%	83%	98%
Nombre moyen d'heures de formation par collaborateur	Entités principales	32	21	13	19	18	23
Part des femmes parmi les collaborateurs formés ✓	Entités principales	40%	45%	48%	46%	46%	44%
Budget de formation (en milliers de CHF)	Entités principales	-	-	-	2 247	2 535	2 759**

* En 2017, pour Edmond de Rothschild (France), seule la formation Abus de marché a été gérée par le département Conformité et Contrôle Interne de chez EDRAM.

Cela représente un total de 7 heures, incluses dans le total mentionné dans ce tableau.

** Une partie de ce montant correspond à une estimation des coûts liés aux formations délivrées dans le cadre du projet Copernic

Diversité

		EdR	EdR	EdR	GROUPE		
		(Suisse)	(Europe)	(France)	2015	2016	2017
RÉPARTITION HOMMES/FEMMES - GRI 102-8 ✓							
Femmes	Groupe	41%	45%	48%	47%	45%	44%
Hommes	Groupe	59%	55%	52%	53%	55%	56%
FEMMES DANS LE SENIOR MANAGEMENT - GRI 102-8 / 405-1 ✓							
Part des femmes dans le senior management	Entités principales	16%	29%	28%	25%	25%	24%
Part des femmes senior managers dans l'effectif total	Entités principales	4%	8%	7%	6%	7%	6%

Diversité dans les organes de gouvernance

DIVERSITÉ DANS LE CONSEIL D'ADMINISTRATION - GRI 102-22 / 405-1							
Nombre de membres au total	-	9%	7	8	10	10	12
Part des femmes	-	11%	29%	25%	10%	9%	17%
Nombre de nationalités représentées	-	2	4	2	5	4	6
DIVERSITÉ DANS LE COMITÉ EXÉCUTIF - GRI 102-22 / 405-1							
Nombre de membres au total	-	7	9	20	11	10	10
Part des femmes	-	43%	11%	30%	45%	36%	40%
Nombre de nationalités représentées	-	4	3	2	4	5	5

Santé, sécurité et bien-être au travail

RELATIONS SOCIALES - GRI 102-22 / 405-1							
Part des employés couverts par des négociations collectives et/ou des représentants du personnel	Entités principales	0%	100%	100%	66%	65%	60%
Nombre d'accords collectifs signés dans l'année (y compris sur les sujets liés à la santé et la sécurité des employés)	Entités principales	0	0	4	7	2	4
TAUX D'ABSENTÉISME*							
Absentéisme	Entités principales	3.4%	3.8%	2.2%	-	-	-

* Les taux d'absentéisme pour nos trois entités principales correspondent à la définition suivante : « nombre de jours d'absence non planifiés, ou journées de travail perdues (maladie, accidents du travail, absences non justifiées, hors vacances, congé maternité, congé sabbatique ou congé pour création d'entreprise), divisé par le nombre de jours théoriquement travaillés pour la totalité de l'effectif dans l'année de reporting ». Dans le rapport annuel d'Edmond de Rothschild (France), les taux diffèrent car ils correspondent à la définition du Bilan Social, rapport légal que la Banque doit publier tous les ans : « nombre de jours d'absence pour maladie divisé par le nombre de jours théoriquement travaillés par l'effectif tels que publiés dans le bilan social du 31/12 ».

L'INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

ENJEUX MATÉRIELS

→ INTÉGRATION DE CRITÈRES ESG DANS L'ANALYSE FINANCIÈRE

→ GESTION DU RISQUE CARBONE ET CONTRIBUTION À LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

→ ENGAGEMENT ACTIONNARIAL: DIALOGUE ET VOTE AUPRÈS DES ENTREPRISES

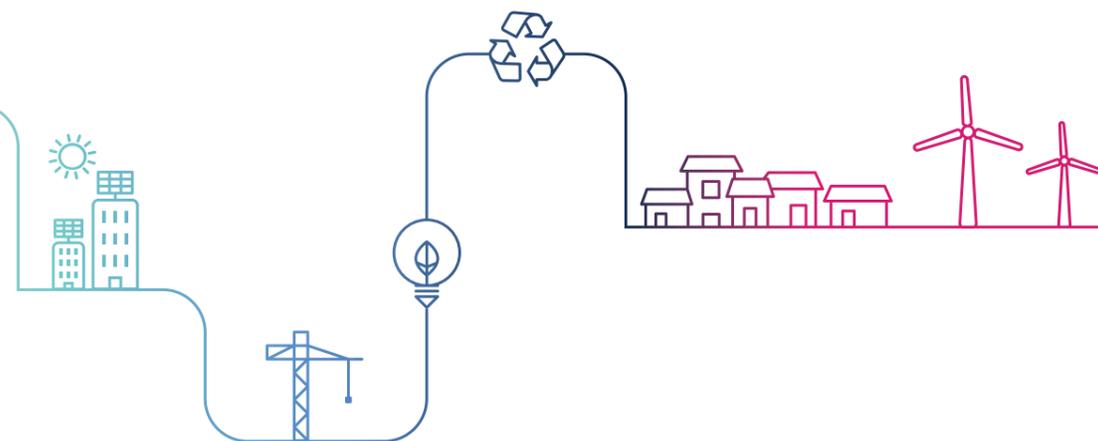
→ INNOVATION À TRAVERS LES DIFFÉRENTES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE:

- Sélection positive ESG dans la gestion d'actifs
- Investissement thématique
- Investissement d'impact

► Le secteur financier joue un rôle vital pour orienter les flux de capitaux publics et privés vers des entreprises dont les produits & services contribuent à apporter des solutions aux défis de développement durable: changement climatique, déforestation, pollution, pénurie d'eau, sécurité alimentaire, pauvreté, besoins en santé, migration de masse, etc. Les Objectifs de Développement Durable des Nations unies servent de cadre de référence universel pour soutenir ces efforts.

► Il y a une grande diversité de la demande pour des produits d'investissement responsable de la part des clients institutionnels et privés. En parallèle, le rythme d'évolution de la législation de chaque pays contribue à l'évolution du marché pour ces produits. Par exemple, le marché français évolue avec l'entrée en vigueur de la loi de Transition Energétique pour la croissance verte (article 173) en 2015¹. Nos équipes commerciales et d'investissement cherchent activement à anticiper l'évolution de ce paysage externe et d'y répondre avec une offre de produits et de services innovants et alignés avec les préoccupations et intérêts de nos clients.

► **Intégration de critères ESG dans l'analyse financière:** l'intégration des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans les processus d'analyse financière et de prise de décision d'investissement est un long parcours semé d'étapes, de complexités, de freins et d'avancées techniques comme institutionnelles. Les engagements et objectifs des Principes pour l'Investissement Responsable, soutenus par les Nations unies (PRI), servent de base aux signataires pour construire leurs démarches de progrès. Dans ce contexte, tout l'enjeu est d'appliquer des données ESG fiables, pertinentes et de qualité à l'analyse des émetteurs couvrant tous nos investissements. Les équipes de gestion et d'autres équipes internes à travers le Groupe sont accompagnées dans leur compréhension de l'investissement responsable, de l'importance de son intégration progressive et de sa pertinence pour notre stratégie.



► **Gestion du risque carbone et contribution à la transition énergétique:** les acteurs du secteur financier se doivent d'anticiper et intégrer dans leurs décisions d'investissement les risques liés au changement climatique et qui résultent de l'évolution des législations et des marchés suite à l'application de l'Accord de Paris. Tout aussi important, ils adaptent leurs produits d'investissement et innovent dans ce domaine pour faciliter la transition vers un monde «bas carbone». Pour ce faire, les progrès passent par la mise en place d'une feuille de route «2 degrés» intégrant les risques et les opportunités associés au changement climatique.

► **Engagement actionnarial: dialogue et vote auprès des entreprises:** les acteurs du secteur financier ont un rôle clé à jouer pour influencer et encourager les entreprises dans leur démarche de développement durable (gestion des risques et des opportunités ESG; intégration du développement durable dans leur modèle d'affaires et leur stratégie, etc.). Nous établissons un dialogue approprié avec les entreprises dans notre univers d'investissement et votons aux assemblées générales (ou agissons en tant que membre du conseil d'administration ou du conseil de surveillance dans le cas du private equity) selon leur stade de maturité et sur la base de notre analyse de leur performance financière comme extra-financière dans son ensemble.

► **Innovation à travers les différentes stratégies (sélection positive ESG dans la gestion d'actifs; investissement thématique; investissement d'impact):** pour répondre à la demande très large des investisseurs institutionnels et privés, les acteurs du secteur financier innovent et diversifient leurs approches et stratégies en matière d'investissement responsable en fonction de leurs expertises et objectifs. Ces approches comprennent l'intégration des critères ESG, la sélection des émetteurs dotés de la meilleure performance développement durable, des thématiques spécifiques (eau, énergie, agroforesterie, santé, éducation, etc.) ou encore l'investissement dans des entreprises dont les produits & services apportent un impact environnemental et/ou social positif et mesurable. Nous développons en priorité les stratégies d'investissement responsable qui correspondent à nos convictions et notre expertise.

► **L'engagement avec les parties prenantes sur l'investissement responsable:** plusieurs entités du groupe Edmond de Rothschild prennent part, à différents degrés, aux réflexions de place sur les enjeux de l'investissement responsable et participent à sa promotion et diffusion.

Pour plus de détails, voir page 18 et pages 64-65.

¹ Voir site Legifrance



INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

L'investissement responsable (IR) est au cœur de la stratégie du groupe Edmond de Rothschild; l'engagement et l'offre de produits de ses différentes entités – Edmond de Rothschild Asset Management², Edmond de Rothschild Private Equity, ainsi que les entités de Banque Privée – dans ce domaine illustrent le positionnement du Groupe, « L'Audace de bâtir l'avenir ». Dans un monde en transition vers un nouveau paradigme économique, nous sommes convaincus que les solutions apportées par le secteur privé aux défis de développement durable représentent une source de croissance économique et de retour sur investissement positive pour l'ensemble des parties prenantes internes comme externes. Voir l'annexe pour plus d'informations sur nos processus d'investissement responsable.

NOS AMBITIONS

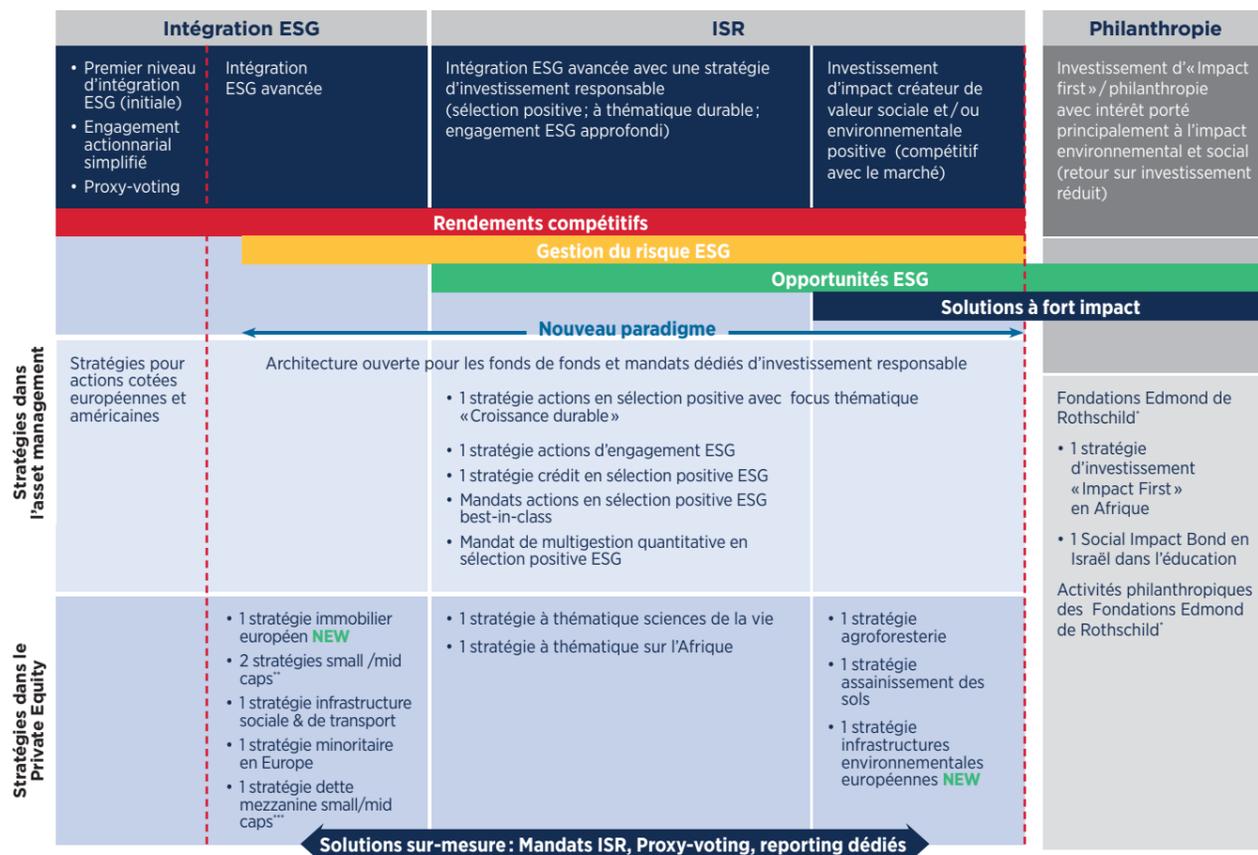
ÊTRE RECONNUS COMME LEADER DANS L'IR

Comme dans le sport, le rôle de leader ou de pionnier tour à tour dans le peloton de tête contribue aux progrès de tous en tirant le marché vers le haut.

ACCROÎTRE NOS ACTIFS DANS L'IR

Le fait d'ancrer l'IR au cœur de notre stratégie bénéficie à notre performance et contribue à la pleine intégration du développement durable dans l'économie au sens large.

Aperçu de l'offre produits investissement responsable du groupe Edmond de Rothschild



Source: Edmond de Rothschild. Les lignes rouges en pointillés délimitent les encours comptabilisés dans notre catégorie « Investissement Responsable ». Nous considérons uniquement les encours sous gestion selon des stratégies auxquelles s'applique une méthodologie d'intégration ESG avancée ou ISR/impact (voir définitions dans l'annexe « Approche de Gestion » de ce chapitre.

* Les Fondations Edmond de Rothschild sont un réseau de fondations privées de la famille Rothschild. Elles sont indépendantes et distinctes du groupe Edmond de Rothschild. ** Par «small et mid caps» on entend des entreprises de petites et moyennes capitalisations. *** « Dette mezzanine » désigne la dette la plus risquée, dont le remboursement est subordonné à celui de la dette dite « senior ».

² « Edmond de Rothschild Asset Management » ou « EdRAM » est le nom commercial des entités de gestion des actifs (y compris les filiales et entités affiliées) du groupe Edmond de Rothschild.

Panorama de l'investissement responsable (IR) pour le Groupe Edmond de Rothschild G4-F57 / G4-F58 / G4-F511

		2014	2015	2016	2017
Asset Management	Nombre de stratégies pour l'ensemble des classes d'actifs cotées qui appliquent une méthodologie IR	3	4	3	3
Asset Management	Encours de Edmond de Rothschild Asset Management gérés selon une stratégie IR (hors mandats) (en millions CHF)	1 804	1 787	1 702	2 055
Asset Management	Encours dans des mandats institutionnels gérés selon une stratégie IR (en millions CHF)	1 690	1 926	1 954	2 442
Asset Management	Pourcentage des encours gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) selon une stratégie IR	12.7%*	15%*	15%*	14%*
Asset Management	Pourcentage des encours gérés par Edmond de Rothschild Asset Management selon une stratégie IR	-	8%*	8%*	8%*
Asset Management	Pourcentage des encours gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) couvert par une empreinte carbone	-	16%	24%	24%**
Private Equity	Nombre de stratégies de Private Equity qui appliquent une méthodologie IR	6	7	9	9
Private Equity	Encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie IR	1 628	1 812	2 677	3 468
Private Equity	Dont encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie d'investissement d'impact (en million CHF)	165	178	315	335
Private Equity	Pourcentage des encours gérés par Edmond de Rothschild Private Equity selon une stratégie IR/ investissement d'impact	59.0%	77.7%	92.8%	94%
Groupe	Total des encours du Groupe gérés selon une stratégie IR (en millions CHF)	5 122	5 526	6 332	7 966
Groupe	Pourcentage des encours gérés par le Groupe selon une stratégie IR	3.1%	3.4%	3.8%	4.4%
Groupe	Pourcentage des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu, incluant des critères ESG/IR ou développement durable	31%	14%	12%	22%
Groupe	Pourcentage des processus de due diligence auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a participé incluant des questions ESG/IR ou développement durable	-	15%	25%	25%

* Ce périmètre exclut les activités d'Asset Servicing, d'Overlay, de EMTN et de FSP, non compatibles et déclinables avec une forme d'investissement responsable. ** En 2017, le périmètre des encours couverts par une empreinte carbone a été élargi pour inclure les mandats ISR.

En 2017, nos encours couverts par des stratégies d'IR s'élevaient à 7.9 milliards CHF, contre 6.3 milliards CHF en 2016. Cette hausse est due principalement à la progression des participations dans nos stratégies d'investissement responsable. Pour ce qui concerne Edmond de Rothschild Asset Management, les participations dans les fonds ouverts ISR et mandats institutionnels tous confondus ont augmenté de 13% entre 2016 et 2017. Les encours de Edmond de Rothschild Private Equity dans la catégorie IR ont augmenté de 17% entre 2016 et 2017. Les calculs expliquant ces hausses entre 2016 et 2017 ne tiennent pas compte du taux de change EUR/CHF. Le chiffre global des encours investissement responsable du Groupe en CHF est, quant à lui, impacté par la hausse de l'euro au 31.12.2017.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) et Edmond de Rothschild Private Equity sont signataires des Principes d'Investissement Responsable soutenus par les Nations unies (PRI).

<p>7.9 milliards CHF</p> <p>des encours du groupe Edmond de Rothschild sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable.</p>	<p>94%</p> <p>des encours de Edmond de Rothschild Private Equity sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable.</p>	<p>14%</p> <p>des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable.</p>
---	---	--

Source: Edmond de Rothschild au 31.12.2017



L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS D'ASSET MANAGEMENT

Objectifs 2020 - Edmond de Rothschild Asset Management		Suivi des progrès
Adopter une stratégie d'Investissement Responsable (IR) 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement d'Edmond de Rothschild Asset Management		●●●●
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES	
<ul style="list-style-type: none"> Stratégie IR 2017-2020 formalisée et validée Plan d'action IR définie et 3 chantiers d'intégration ESG avancée complétés en 2017 Obtention du nouveau Label ISR³ pour nos fonds ISR actions et crédit corporate Mise en place d'un processus d'intégration ESG avancée pour la sélection de fonds externes (département de Multigestion) pour utilisation par l'Asset Management et la Banque Privée 	<ul style="list-style-type: none"> Implémentation de la stratégie et plan d'action IR dans l'ensemble des expertises d'investissement ; Amélioration continue du processus d'intégration ESG et sélection de plus de fonds IR 	
Définir un plan d'action IR et une feuille de route « 2-degrés » relatif à la prise en compte du risque climatique pour la période 2017-2020		●●●●
<ul style="list-style-type: none"> Feuille de route « 2-degrés » mise en œuvre dans un premier temps sur le périmètre de la gestion des actions et obligations, en ligne avec les recommandations de la TCFD⁴ Empreinte carbone appliquée à 16 fonds d'investissement et des mandats ISR représentant 24% des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) au 31.12.2016 	<ul style="list-style-type: none"> Implémentation de la feuille de route « 2-degrés » Couvrir 100% des stratégies d'investissement actions et obligataires par une empreinte carbone 	
Etendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des stratégies actions et dette d'entreprise et souveraine (2014 : 295 entreprises)		●●●●
<ul style="list-style-type: none"> Application de la méthodologie interne propriétaire à un univers élargi d'émetteurs européens Signature d'un nouveau contrat Groupe établi avec l'agence de notation Sustainalytics pour accéder à l'analyse ESG de 6 000 entreprises (univers monde) 	<ul style="list-style-type: none"> Amélioration continue pour assurer l'évolution de la grille d'analyse ESG interne 	
Mettre en place un processus d'intégration ESG « avancée » pour la gestion actions européennes		●●○○
<ul style="list-style-type: none"> Renforcement des processus d'intégration ESG pour la gestion actions européennes Achèvement de 3 chantiers d'intégration ESG dédiés 	<ul style="list-style-type: none"> Continuer à affiner l'approche d'intégration ESG 	
Former 100% des équipes de gestion actions et obligations internes à l'IR/ESG		●●○○
<ul style="list-style-type: none"> Lancement de 10 chantiers ESG (dont 3 complétés) en étroite collaboration avec les équipes de gestion Développement d'un e-learning sur l'investissement responsable en collaboration avec Swiss Sustainable Finance 	<ul style="list-style-type: none"> Déployer l'e-learning sur l'Investissement Responsable à toutes les équipes de gestion et les équipes commerciales 	
Mettre en place des processus d'intégration ESG « avancée » pour nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse		●●●○
<ul style="list-style-type: none"> Dette d'infrastructure: développement d'un processus d'intégration ESG avancée pour toute la plateforme, y compris sa nouvelle stratégie sur la transition énergétique et écologique (lancement 2018) Immobilier Suisse: formalisation progressive du processus d'intégration ESG: 63% du portefeuille correspond à des immeubles neufs ou labellisés Minergie⁵ et 17% de l'état locatif résidentiel du portefeuille correspond à des loyers contrôlés 	<ul style="list-style-type: none"> Application du nouveau processus ESG à la plateforme de dette d'infrastructure et certification de sa stratégie sur la transition énergétique et écologique au label français TEEC⁶ Activation d'un nouvel outil de reporting sur l'efficacité énergétique des bâtiments 	

« Notre stratégie Investissement Responsable pour la période 2017-2020 sert de cadre pour guider les équipes d'Edmond de Rothschild Asset Management. C'est un effort collectif de tous - la gestion ou la commercialisation de nos produits, le contrôle interne, la conformité ou la communication - qui nous permettra d'intégrer de façon pertinente et adaptée les critères ESG dans l'ensemble de nos stratégies actions et obligataires d'ici 2020 et ainsi de fournir à nos clients une offre de produits qui réponde à leurs attentes de performance financière et responsable. Il nous faut non seulement prendre en compte les risques ESG, mais aussi identifier les opportunités d'investissement liées aux défis du développement durable.



Philippe Uzan
Chief Investment Officer,
Edmond de Rothschild
Asset Management

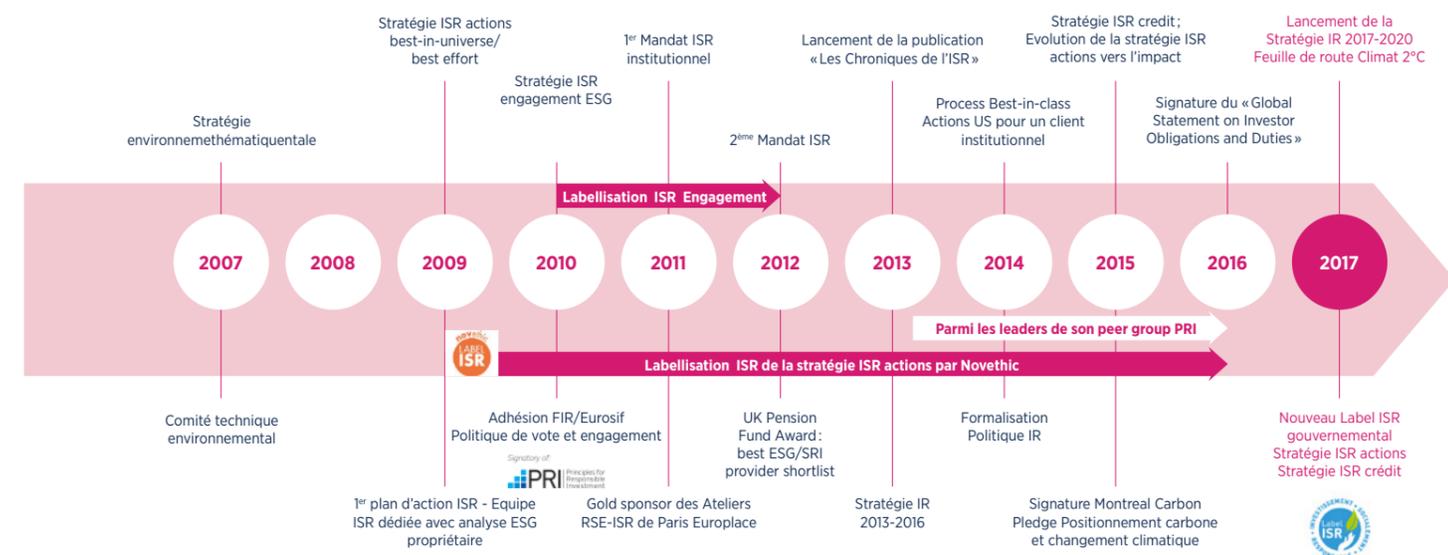
L'année 2017 a été une année particulièrement dense avec des rendez-vous majeurs à l'instar de la formalisation de notre feuille de route 2°C validée par le Comité Exécutif Asset Management et la reconduction de notre mandat ISR actions Euro par l'ERAFP en France. L'année 2018 s'annonce tout aussi dynamique, y compris dans nos échanges et collaborations en matière d'investissement responsable avec les autres entités du Groupe. »



Jean-Philippe Desmartin
Directeur de l'Investissement Responsable
Edmond de Rothschild Asset Management
(France)

« Le déploiement de la stratégie IR 2017-2020 est pragmatique avec la prise en compte des spécificités des différentes expertises. Nous avons déjà lancé 10 « chantiers ESG » systématiquement élaborés et co-construits avec les équipes de gestion concernées. En 2017, nous avons finalisé plusieurs chantiers structurants tels que l'amélioration de notre modèle propriétaire ESG (mesure des actifs immatériels, impacts sur la valorisation financière, intégration des Objectifs de Développement Durable de l'ONU dans l'analyse de la dette souveraine...) et l'obtention de labels ISR en France. De plus, nous avons partagé en interne comme en externe ces développements et pris position très régulièrement en public sur les enjeux de développement durable. »

Développement de l'investissement responsable chez Edmond de Rothschild Asset Management depuis 2007



Financement de la Chaire FDIR de l'Ecole polytechnique et de la Toulouse School of Economics. Participation active aux travaux IR de place (AFG, FIR - Eurosif, PRI, EFFAS, WICI Europe...)

³Voir Label ISR du gouvernement français <https://www.lelabelisr.fr/>

⁴Voir TCFD <https://www.fsb-tcfd.org/publications/final-recommendations-report/>

⁵Label de construction suisse sur la qualité et l'efficacité énergétique: Minergie. ⁶ Voir Label transition énergétique et écologique

⁶Voir Label transition énergétique et écologique <https://www.ecologique-solaire.gouv.fr/label-transition-energetique-et-ecologique-climat>



Principes d'action de la stratégie d'investissement responsable 2017-2020 de Edmond de Rothschild Asset Management

<p>1</p> <p>Atténuer les risques et identifier les opportunités IR:</p> <ul style="list-style-type: none"> Analyse ESG orientée réduction des risques / recherche de solutions durables Gestion ISR & Intégration ESG 	<p>2</p> <p>Renforcer le dialogue - engagement ESG auprès des émetteurs</p> <p>Responsabilité actionnariale et fiduciaire</p>	<p>3</p> <p>Gouvernance IR opposable et traçable</p> <ul style="list-style-type: none"> Organisation Reporting Contrôle Démarche interne de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) 	<p>4</p> <p>Commercialisation et visibilité renforcées de nos solutions IR</p> <ul style="list-style-type: none"> Solutions innovantes Ventes Image de marque
---	---	---	--

Déployée au sein des équipes de gestion depuis le 13 septembre 2017, avec l'appui de l'ensemble des fonctions support, la stratégie IR 2017-2020 est pilotée sous l'autorité du Comité Exécutif Asset Management du groupe Edmond de Rothschild et coordonnée par un Comité de Pilotage IR composé de 24 correspondants IR issus de l'ensemble des directions opérationnelles. Ces correspondants contribuent activement à la mise en œuvre des actions de la Feuille de route IR 2017-2020, priorisée au sein de leurs directions chaque année. Pour plus d'information sur la gouvernance liée à l'investissement responsable, voir l'annexe «[Approche de Gestion](#)».

FOCUS : UNE FEUILLE DE ROUTE « 2-DEGRÉS » POUR GUIDER LA DÉCARBONISATION PROGRESSIVE DE NOS PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT



En 2017, Edmond de Rothschild Asset Management a formalisé une stratégie climat qui inclut une feuille de route «2-degrés», renforçant ainsi son engagement en tant que signataire du «Montreal Carbon Pledge⁷» des Nations unies de contribuer à la transition énergétique et écologique d'une économie européenne et mondiale dominée par les énergies fossiles vers une économie bas carbone dans le but de limiter le réchauffement global à moins de 2°C.



► COMMENT AVEZ-VOUS DÉVELOPPÉ LA FEUILLE DE ROUTE CLIMAT ET EN QUOI CONSISTE-T-ELLE ?

Clémence Moulot
Analyste-Gérant IR, Edmond de Rothschild Asset Management (France)

« La feuille de route a été élaborée en s'appuyant sur les expertises internes, en particulier celles de notre équipe de gestion Investissement Responsable et de l'équipe de gestion Actions Matières Premières / Infrastructure, ainsi que sur les recommandations finales de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) et sur le dernier Scénario 450 de l'Agence Internationale de l'Energie (AIE). Elle s'applique en priorité aux deux classes d'actifs Actions et Obligations. Nous avons développé un modèle interne propriétaire de notation pour quantifier les principaux risques et opportunités climat au niveau des secteurs et sous-secteurs économiques et cela en distinguant trois périodes, court terme (2017-2020), moyen terme (2020-2030) et long terme (2030-2040). Cela nous permet de rester focalisés sur le 10% des émetteurs présents dans moins d'une dizaine de secteurs économiques où 90% des risques climat sont concentrés. Le passage en revue de 4 axes – Régulation, Technologie, Marchés et Réputation – nous a conduits à identifier 10 risques élevés, dont 5 sur la période 2017-2020, à commencer par le charbon. Ensuite, le passage en revue de 5 axes – Gestion des ressources, Sources d'énergie, Produits & Services, Marchés et Capacité – nous a permis d'identifier 20 opportunités élevées, dont 11 dès aujourd'hui, en premier lieu desquelles les nombreux investissements dans l'efficacité énergétique. »

► COMMENT ALLEZ-VOUS APPLIQUER CETTE FEUILLE DE ROUTE DANS VOS GESTIONS ACTIONS ET CRÉDITS ?

« Nous avons identifié 180 émetteurs au niveau mondial qui concentrent les risques climatiques. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est investie dans une soixantaine d'entre eux aussi bien en actions qu'en obligations. Ce travail sur les risques sert de base pour nos échanges en interne avec les équipes concernées et en externe pour un dialogue et un engagement prioritaire, et cela dans toutes les zones géographiques. En parallèle, nous avons approfondi notre collaboration avec certaines équipes de gestion, notamment sur notre expertise de gestion bas carbone à travers une stratégie virtuelle globale actions qui délivre une performance financière très satisfaisante depuis 2016⁸. Nous avons également appliqué la feuille de route à notre stratégie d'investissement sur l'énergie, ce qui a permis de la réorienter en termes de gestion et de la repositionner pour accentuer sa contribution à l'évolution des émetteurs dans ce secteur. Nous continuerons nos efforts de sensibilisation et de collaboration étroite avec les équipes de gestion sur ce sujet, qui est prioritaire pour nous. Nous continuons également à étendre progressivement l'empreinte carbone de nos stratégies d'investissement, qui couvrent actuellement 24% de nos encours de gestion⁹. »



Marouane Bouchriha
Analyste-Gérant IR, Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Evaluation des risques climat dès 2017 selon 5 axes: Régulation, Technologie, Marchés, Réputation / «Licence to operate», Physiques

Secteurs en Risque élevé 2°C	2017-2020	2020-2030	2030-2040	Commentaires
ENERGIE / EXTRACTION				
Charbon	✓	✓	✓	Risques accentués si > 20% du business model
Pétrole - Sables bitumineux	✓	✓	✓	Risques accentués si > 20% du business model
Pétrole et Gaz - Arctique	✓	✓	✓	Risques accentués si > 20% du business model
Pétrole et Gaz - Deepwater			✓	Risques accentués si > 20% du business model
TRANSPORT				
Compagnies aériennes			✓	Pression variable selon les zones géographiques, croissante dans le temps
Constructeurs automobiles	✓			Risque accentué sur les constructeurs généralistes à dominante thermique
INDUSTRIE				
Aciers		✓	✓	Pas de technologie breakthrough à horizon 25 ans - L'acier est recyclable
Chimie à base de sourcing fossiles			✓	Si absence d'adaptation
Ciment		✓	✓	Pas de technologie breakthrough à horizon 25 ans
UTILITIES				
Charbon	✓	✓	✓	Risques accentués si > 20% du business model

Source: Edmond de Rothschild Asset Management (France) au 31.12.2017

⁷ Consulter le site [Montreal Pledge](#)

⁸ Consulter le site [am League](#)

⁹ Cette empreinte carbone, publiée pour la première fois le 1^{er} décembre 2015, est accessible sur [notre site internet](#)

L'ÉVOLUTION DE NOTRE EXPERTISE INVESTISSEMENT RESPONSABLE AU SEIN DE LA CATÉGORIE « ACTIFS RÉELS »

En 2017, en ligne avec nos objectifs 2020, nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse ont fait d'importants progrès dans la mise en place d'un processus formel d'intégration ESG avancée. Ces progrès nous permettront de comptabiliser leurs encours dans notre catégorie Investissement Responsable (IR) dans l'avenir.

FOCUS : LA CONTRIBUTION DE NOTRE PLATEFORME DE DETTE D'INFRASTRUCTURE À LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE



« Notre expertise de dette d'infrastructure en pleine croissance depuis trois ans atteint au 31 décembre 2017 un total de 1,2 milliard d'euros, nous inscrit naturellement parmi les acteurs de poids sur ce marché. 1.2 milliards d'euros ont déjà été investis dans 6 secteurs différents au sein de 7 pays de l'Union européenne.



Jean-François Dusch
CEO Edmond de Rothschild
Asset Management (UK),
CIO BRIDGE¹⁰

2017 a été une année particulièrement riche de développements liés à l'IR au sein de notre expertise de financement d'infrastructures. Nous poursuivons ainsi nos investissements dans les projets qui ont un impact positif environnemental et sociétal, notamment dans le financement de projets d'énergies renouvelables, telles que la biomasse, les éoliennes et installations solaires mais aussi de projets ayant un impact social positif, tels que des maisons de retraite. Notre feuille de route nous a également amenés à définir une grille d'analyse ESG de nos investissements afin d'améliorer notre reporting et le suivi des risques sociaux, environnementaux et de gouvernance au niveau de chaque projet et du portefeuille entier. Ce travail de mise en place d'un processus formel d'intégration ESG avancée pour notre

plateforme d'investissement se fera en deux étapes clés :

1. Mise en place de ce processus d'intégration ESG au cœur d'un nouveau compartiment d'investissement dans la plateforme de dette d'infrastructure dédié au financement de la transition énergétique et écologique. Cette stratégie à thématique environnementale sera lancée en 2018 et certifiée au label TEEC¹¹ du gouvernement français.

2. Extension progressive, à partir de 2018, du processus d'intégration ESG à l'ensemble de la plateforme et à tous les nouveaux investissements, ainsi qu'une analyse ESG rétroactive sur tous les projets déjà investis selon l'accès que nous réussissons à obtenir aux données pertinentes. Au-delà de l'analyse ESG de nos investissements, cette approche intègre une stratégie d'influence visant à développer le dialogue ESG constructif et collaboratif auprès de porteurs de projets emprunteurs, mais également les arrangeurs et les sponsors/actionnaires afin d'améliorer la transparence en matière d'informations ESG. Nous commencerons à comptabiliser les encours de la plateforme dans la catégorie IR du Groupe pour l'année 2018 selon le périmètre de la plateforme qui aura appliqué ce processus d'intégration ESG avancée. »

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies

	Mesures relatives à la lutte contre le changement climatique	<ul style="list-style-type: none"> • 33% des portefeuilles investis dans des projets d'énergies renouvelables • 809 MWh de production d'énergie renouvelable (ce montant augmentera d'environ 700 MWh lors de l'achèvement de deux projets en cours) • Emissions CO₂ induites et évitées (tonnes équivalent CO₂)
	Energie propre et à un coût abordable	
	Travail décent et croissance économique	<ul style="list-style-type: none"> • €190m de capital investi en projets « greenfield » • €233m de capital investi dans des projets d'infrastructure sociale • Environ 4 000 personnes âgées bénéficiaires de soins en maison de retraite • 33 935 nouvelles prises FFTH* (« Fibre optique jusqu'au domicile ») accessibles au public • Création de plus de 1 500 emplois (équivalent temps plein) • Croissance du chiffre d'affaire des contreparties (million EUR)
	Industrie, innovation et infrastructure	
	Villes et communautés durables	
	Partenariats pour la réalisation des objectifs	

* De l'anglais, « Fibre to the Home »

¹⁰BRIDGE est le nom de la plateforme de dette d'infrastructure du groupe Edmond de Rothschild : Benjamin de Rothschild Infrastructure Debt Generation.

¹¹ Voir le site du [Ministère de la Transition écologique et solidaire](#)

FOCUS : NOS AVANCÉES SUR LA MISE EN PLACE D'UN PROCESSUS FORMEL D'INTÉGRATION ESG



« Dans le cadre de nos stratégies d'investissement direct en Suisse, nous gérons environ 1.8 milliard CHF, soit pour le compte de placements collectifs gérés soit pour des clients tiers, institutionnels et privés. De ce fait, nous nous positionnons comme un acteur de référence en Suisse en immobilier direct.¹²

En 2017, nous avons poursuivi notre feuille de route d'intégration des critères ESG et nous nous sommes assurés que les composantes sociales et environnementales fassent partie intégrante de notre stratégie d'investissement. Ainsi, par exemple, nous avons fait l'acquisition d'une parcelle destinée à la construction d'un ensemble de 5 immeubles aux standards Minergie¹³, au sein de l'écoquartier Les Vergers à Meyrin. L'écoquartier a été développé dans le contexte d'un quartier sans circulation automobile, avec un accent fort sur la mobilité douce et les transports publics. Le bâtiment bénéficiera de toutes les nouvelles techniques en termes de qualité énergétique et durabilité permettant d'obtenir le label Minergie à savoir, chauffage à distance, panneaux photovoltaïques en toiture, ventilation double-flux, panneaux de façade durable. De plus, les loyers proposés sont contrôlés par l'Office du logement.



Emmanuelle Kilian-Barnet
Responsable Portfolio Management,
Direct Real Estate,
Orox Asset Management S.A.

Dans le cadre de notre portefeuille existant, nous avons finalisé la construction d'un immeuble dans la ville de Meyrin, situé Promenade des Artisans, pour lequel nous avons mené une stratégie intégrant à la fois des critères environnementaux et sociaux. Nous avons souhaité privilégier une mixité sociale et intergénérationnelle au sein de l'immeuble, notamment au niveau de la conception des appartements, équipés pour accueillir des personnes âgées et/ou à mobilité réduite (aménagement spécifiques des salles de bains, systèmes d'appel individuel, etc.), et réalisés dans un style moderne et épuré pour accueillir également des locataires plus jeunes. L'accessibilité à ces logements, grâce à des loyers attractifs, tous contrôlés par l'Office du logement, est également facteur de mixité sociale. Du point de vue environnemental, la construction répond à la classification Haute Performance énergétique. Nous avons été en rapport avec les autorités locales durant le développement du projet dans son ensemble afin que cet immeuble s'intègre au mieux dans le quartier et nous continuons cette démarche dans le cadre de la location des surfaces commerciales que nous souhaitons en lien avec la typologie des locataires.

Parallèlement à cela, nous visons à améliorer le reporting et le suivi des risques environnementaux et sociaux du portefeuille et dans ce cadre, nous avons mis en place un outil destiné à la surveillance énergétique des bâtiments et permettant la récolte des données, l'établissement de bilans énergétiques et de rapports d'identification et d'analyse des dérives des consommations thermiques, solaires, d'eau et d'électricité des immeubles. Cet outil sera effectif en 2018. »

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies

	Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	<ul style="list-style-type: none"> • 63% du portefeuille correspond à des immeubles neufs ou labellisé Minergie (forte efficacité énergétique) • Mesure d'efficacité énergétique des bâtiments (unité de mesure à définir)
	Industrie, innovation et infrastructure	
	Villes et communautés durables	<ul style="list-style-type: none"> • 17% de l'état locatif résidentiel du portefeuille correspond à des loyers contrôlés (logement abordable) • Capital investi en projets de construction de bâtiments neufs (millions EUR) • Capital investi en projets de rénovation (millions EUR)
	Partenariats pour la réalisation des objectifs	

¹²Nous faisons référence ici à la principale stratégie d'investissement direct dans l'immobilier suisse gérée par Orox Asset Management S.A. et non pas à toute la plateforme d'investissements.

¹³ Voir les informations sur [Minergie](#)



Enjeux matériels concernés

- Intégration de critères ESG dans l'analyse financière
- Innovation à travers les différentes stratégies d'investissement responsable
- Gestion du risque carbone et contribution à la transition énergétique
- Engagement actionnarial: dialogue et vote auprès des entreprises

Objectifs 2020	Notre situation en 2017*
Adopter une stratégie d'Investissement Responsable (IR) 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement d'Edmond de Rothschild Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> • 11% de croissance vs. 2016 des encours de nos deux fonds ouverts ISR actions et dette d'entreprise
Définir un plan d'action IR et une feuille de route « 2-degrés » relatif à la prise en compte du risque climatique pour la période 2017-2020	<ul style="list-style-type: none"> • Identification d'environ 60 émetteurs dans les portefeuilles actions et dette qui concentrent les risques climatiques (sur environ 180 émetteurs au niveau mondial) • 24% des encours gérés sont couverts par une empreinte carbone (fonds ouverts et mandats ISR)
Étendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des stratégies actions et dettes d'entreprise et souveraine (2014: 295 entreprises)	<ul style="list-style-type: none"> • 309 entreprises dans l'univers d'entreprises analysées tous les deux ans selon notre méthodologie propriétaire interne (vs. 324 en 2016) • 6,000 entreprises dans l'univers global d'émetteurs notés par Sustainalytics accessibles à tous les gérants
Mettre en place un processus d'intégration ESG « avancée » pour la gestion actions européennes	<ul style="list-style-type: none"> • 3 chantiers intégration ESG finalisés sur les 10 chantiers lancés • 144 entreprises analysées (vs. 111 en 2016 et 138 en 2015) • 115 réunions avec des entreprises (vs. 81 en 2016 et 39 en 2015) • 4 actions de dialogue-engagement individuel approfondi (vs. 2 en 2016) • 2 actions de dialogue-engagement collaboratif
Former 100% des équipes de gestion actions et obligations internes à l'IR/ESG	<ul style="list-style-type: none"> • 100% des équipes de gestion et obligations ont participé à au moins 1 des 10 chantiers d'intégration ESG « avancée », acquérant ainsi une connaissance approfondie du sujet

* Les résultats présentés ici concernent Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Application de la méthodologie d'analyse ISR propriétaire de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur un univers d'entreprises européennes - G4-FS11

	2014	2015	2016	2017
Univers d'entreprises analysées tous les deux ans	295	295	324	309
Nombre d'entreprises analysées dans l'année	128	138	111	144
Nombre de réunions avec des entreprises dans l'année	43	39	81	115

Vers la systématisation et le suivi de la mesure carbone et ESG des portefeuilles des fonds de gestion active et fondamentale

La Direction des gestions actives et fondamentales a pris des engagements à horizon de 2020*:

- 100 % de notre gestion active fondamentale sous intégration ESG (100% des fonds ouverts, 100% des fonds dédiés sauf volonté contraire du client, mesure systématique de l'impact ESG sur la valorisation des émetteurs actions et taux)
- 100% de notre gestion active fondamentale sous suivi d'empreinte carbone et reporting ESG

* Ces engagements ont été validés par le Comité Exécutif d'Edmond de Rothschild Asset Management et présentés aux membres du Comité de Pilotage Investissement Responsable le 13/09/2017

FOCUS : UNE APPROCHE D'INTÉGRATION ESG ROBUSTE RECONNUE PAR L'INITIATIVE DES PRI



Edmond de Rothschild Asset Management a fait des progrès importants en 2017, en ligne avec ses objectifs à horizon 2020, pour étendre le périmètre de son analyse ESG et le rendre de plus en plus systématique à travers ses gestions actives et fondamentales.

À l'issue de l'évaluation de son reporting 2017 en tant que signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) initiés par les Nations unies, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a confirmé son positionnement parmi les leaders de son « peer group » pour la troisième année consécutive. Au-delà de la mise en place de nouveaux outils et processus, ces progrès ont été réalisés grâce notamment à la collaboration étroite entre l'équipe de gestion IR et les équipes de gestion sur les 3 premiers chantiers achevés en 2017 :

1. Chantier pour valoriser l'impact de la recherche ESG dans les gestions action et dette d'entreprise:

Les impacts des notes ESG sur la valorisation tant des actions que des obligations ont été évalués selon une méthodologie interne et validés par les équipes de gestion actions et dette d'entreprise impliquées dans le projet. L'impact, positif ou négatif, se traduit par un pourcentage de hausse ou baisse du prix de l'action ou d'amélioration ou de dégradation des ratings financiers (nombre de crans) dans le cas des obligations. Cet impact est désormais systématiquement précisé dans toutes les nouvelles analyses d'émetteurs et leur mise à jour, et ces résultats d'analyse sont mis à disposition de l'ensemble des gérants actions et obligations.

2. Chantier pour intégrer les Objectifs de Développement Durable (ODD) dans la dette souveraine avec un focus sur les risques:

Dans le cadre de notre gestion obligataire, l'analyse des émetteurs souverains tient désormais compte de l'ensemble des Objectifs de Développement Durable des Nations unies¹⁴ suite à la dernière mise à jour de notre méthodologie d'analyse ESG. La sélection de la trentaine d'indicateurs ESG suivis couvrait déjà 15 Objectifs en 2016. Avec l'intégration de 3 nouveaux indicateurs, cela permet désormais de couvrir la totalité des 17 ODD.

3. Chantier pour définir la feuille de route à « 2-degrés » d'Edmond de Rothschild Asset Management et adapter sa stratégie d'investissement sur l'énergie (voir page 43 pour plus de détails).

Ces projets permettent aux gérants de s'approprier de ces sujets en évaluant, avec le fort soutien de l'équipe de gestion IR, les risques et les opportunités matériels des émetteurs dans leurs portefeuilles sur une période de quelques mois, voire plus.

AUM (%)	MODULE	E	D	C	B	A	A+
---------	--------	---	---	---	---	---	----

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

SUMMARY SCORECARD

AUM	Module name	Your Score	Median Score
	01. Strategy & Governance	A+	A
Direct & active Ownership modules	10-50%	10. Listed Equity Incorporation	A+
	10-50%	11. Listed Equity - Active Ownership	A+
	<10%	12. Fixed Income - SSA	A+
	<10%	13. Fixed Income - Corporate Financial	A+
	10-50%	14. Fixed Income - Corporate Non-Financial	A+

L'extrait de cette notation présentée ici est partiel et doit être considéré dans le contexte de la méthodologie des PRI¹⁵. La notation complète peut être fournie sur demande.

Source : PRI Assessment Report 2017 Edmond de Rothschild Asset Management (France)

¹⁴ Voir le site des Nations Unies ODD

¹⁵ Voir le site: PRI



Enjeux matériels concernés

- Engagement actionnarial: dialogue et vote auprès des entreprises
- Innovation à travers les différentes stratégies d'investissement responsable

L'engagement actionnarial de Edmond de Rothschild Asset Management (France)

La politique de vote de Edmond de Rothschild Asset Management (France)¹⁶ est applicable en France et à l'international pour tous les portefeuilles actions gérés. Dès lors que les informations fournies par l'émetteur et les dépositaires sont suffisantes, cette entité s'engage à voter de manière uniforme sur l'ensemble des valeurs détenues dans les portefeuilles (hors SICAV externes), quelle que soit la nationalité des sociétés émettrices, dès lors que nous détenons 0.01% du capital.

En 2017, le Comité des Votes et d'Engagement interne a approuvé une modification concernant la politique de féminisation des conseils d'administration. Edmond de Rothschild Asset Management(France) votera contre un administrateur si son élection dégrade le ratio Homme/Femme en dessous de 30%¹⁷. L'activité des votes en 2017 a été dense, avec 494 Assemblées Générales votées et un taux de participation de 91%. Le taux de vote «contre», qui inclut les abstentions, a été à nouveau élevé à 24%. Il est à noter également que Edmond de Rothschild Asset Management (France) a voté 170 résolutions externes déposées par des actionnaires, dont 16 résolutions environnementales et sociales (avec 2 votes «contre») représentant 9% de ces résolutions externes.

En 2017 nous avons mené 115 engagements «simplifiés» dont 6 avant les assemblées générales (avec Renault, Thalès, Worldline, Cap Gemini, Saint Gobain et Vivendi) et 109 à travers des réunions 1-1 dédiées au sujet de l'investissement responsable avec les membres de la direction des entreprises détenues dans nos portefeuilles d'investissement. Parmi ces réunions on peut compter: une avec Total dans le cadre de leur projet d'exploration au Brésil avec le risque d'une pollution majeure dans cet écosystème à forte biodiversité; une avec BNP Paribas sur l'implémentation d'un prix du carbone dans le processus de sélection des financements; une avec Eni touchant le renforcement de leurs processus contre la corruption, la rémunération et les enjeux liés au changement climatique. [GRI 205-2](#)

De plus, notre stratégie actions d'engagement (ISR) dans les actions européennes a mené 4 procédures d'engagement approfondi auprès de Atos, Crédit Agricole, Saint Gobain et SoLocal, ainsi qu'un engagement collectif avec PhiTrust sur Accor (gouvernance). Ces engagements portaient principalement sur des enjeux de gouvernance, mais touchaient aussi le domaine social. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a également participé en 2017 à une action collective avec les PRI sur la thématique du méthane.

Statistiques de votes, Edmond de Rothschild Asset Management (France) - G4-DMA FS12 / G4-FS10

	2013	2014	2015	2016	2017
Nombre d'Assemblées Générales auxquelles EdRAM France a voté	759	679	717	654	494
Taux de vote de l'univers investi en actions	85%	75%	84%	75%	91%
Nombre de résolutions votées	9 071	8 559	9 135	8 268	6 227
Taux de vote «contre» (inclus les abstentions)	21%	20%	20%	25%	24%

Périmètre de vote d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) : émetteurs pour lesquels les fonds détiennent plus de 0.01% du capital des sociétés.

Actions d'engagement de Edmond de Rothschild Asset Management (France) - G4-FS10

	2015	Thèmes ESG	2016	Thèmes ESG	2017	Thèmes ESG
Actions de Dialogue-Engagement individuel simplifié	67	Mix de thèmes ESG	81	Mix de thèmes ESG	115	Mix de thèmes ESG
Actions de Dialogue-Engagement individuel approfondi	3	Gouvernance	2	Mix de thèmes ESG	4	Mix de thèmes ESG
Actions de Dialogue-Engagement collaboratif	1	Environnement	1	Environnement	2	Gouvernance; environnement

FOCUS : À LA RECHERCHE DE LA CONVERGENCE ENTRE STRATÉGIE DE CROISSANCE ET IMPACT SOCIÉTAL POSITIF



En 2017, deux stratégies d'investissement de Edmond de Rothschild Asset Management (France) ont obtenu le nouveau label ISR du gouvernement français¹⁸, l'une sur les actions et l'autre sur la dette d'entreprise. Bénéficient toutes les deux d'une évaluation interne rigoureuse des enjeux ESG matériels, permettant de réduire les risques du portefeuille par exemple en cas de controverses, la stratégie ISR actions a également l'ambition d'identifier et de mesurer l'impact positif des émetteurs dont la croissance bénéficie directement d'une pleine intégration du développement durable dans le modèle d'affaires et/ou la stratégie de l'entreprise.

Depuis 2015, nous portons un intérêt prononcé pour les entreprises européennes dont le modèle de croissance contribue aux solutions d'aujourd'hui et de demain en matière de développement durable. Le défi de rechercher et de mesurer l'impact dans les stratégies d'investissement pour le marché coté est rendu plus complexe par un effet de «dilution» dû au fait que les grandes entreprises avec certains produits & services ayant un impact positif peuvent également avoir d'autres aspects de leur performance développement durable qui sont plus faibles voire négatifs. Le gérant du fonds doit identifier les émetteurs combinant tous les critères recherchés : la meilleure performance financière et extra-financière, un impact social et/ou environnemental positif concret, le tout soutenu par la publication de données pertinentes et robustes faisant état de la transparence sur leurs pratiques ESG.

Pour relever ce défi, nous avons progressivement enrichi notre portefeuille d'entreprises de croissance qui sont des spécialistes ou «pure player» dans leurs domaines: à titre d'exemple, Naturex¹⁹ dans les additifs naturels, Carl Zeiss Meditec AG dans le matériel médical et Spie dans les solutions pour l'efficacité énergétique, «Smart Cities» etc. Parmi les entreprises de plus grandes capitalisations dans le portefeuille, nous pouvons citer Valeo dans le secteur automobile, Schneider Electric dans l'efficacité énergétique et Philips et Novo Nordisk dans le secteur de la santé.

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies

	Mesure relatives à la lutte contre les changements climatiques
	Consommation et Production
	Industrie, Innovation et infrastructure
	Bonne santé et bien-être
	Egalité entre les sexes
	Travail décent et croissance économique

Stratégie ISR actions en sélection positive, thématique «croissance durable»: Résultats consolidés du portefeuille au 06.12.2017; Benchmark: MSCI EMU (NR)

- Note de **13.5/20** en «green impact»* vs. benchmark: 11.5
- Empreinte carbone (kg/€1 000 investis): **133** vs. benchmark: 325
- Pourcentage de directeurs indépendants: **63%** vs. benchmark: 65%
- Pourcentage de signataires du Pacte Global des Nations Unies: **71%** vs. benchmark: 83%
- Taux moyen de fréquence d'accidents (par million d'heures travaillées) : **7.5%** vs. benchmark: 4.1%
- Taux moyen d'absentéisme: **3.4%** vs. benchmark: 3.6%
- Taux de femmes dans Comité Exécutif : **13%** vs. benchmark: 12%

* Indicateur interne basé sur une méthodologie propriétaire

¹⁶ Page de gauche: ¹⁶ Consulter la [politique de votes](#) de Edmond de Rothschild

¹⁷ Page de gauche: ¹⁷ Pour plus de détails sur le reporting de vote pour l'exercice 2017, voir le rapport annuel sur l'[exercice des droits de vote](#).

¹⁸ Voir ici les informations sur [le label ISR](#).

¹⁹ Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur l'évolution prévisible des dites valeurs et, le cas échéant, sur l'évolution prévisible du prix des instruments financiers qu'elles émettent. Ces informations ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter ou de vendre ces valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.



L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE BANQUE PRIVÉE

Objectifs 2020 - Entités de Banque Privée		Suivi des progrès
Créer un Mandat Investissement Responsable (IR) pour les clients privés Mettre en place un processus d'intégration ESG avancée dans la sélection de fonds externes et de titres en ligne directe		●●●●
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES	
<ul style="list-style-type: none"> Développement des processus de base pour permettre la création du Mandat IR (collaboration entre Asset Management et les entités de Banque Privée du Groupe en France et en Suisse) Renforcement du processus de sélection de fonds externes IR avec pleine intégration ESG dans l'activité du département de Multigestion Renforcement du processus d'analyse et notation ESG des titres en ligne directe, avec signature d'un contrat Groupe donnant accès aux notations ESG de Sustainalytics sur un univers global (6 000 entreprises) 	<ul style="list-style-type: none"> Enrichir progressivement l'offre de produits à thématiques ESG accessibles aux clients privés Signature d'un contrat annuel avec un partenaire spécialisé pour un reporting IR dédié pour les Mandats IR Continuer à sensibiliser les équipes d'investissement au sujet de l'intégration ESG et l'enjeu carbone 	
Déployer le Mandat Investissement Responsable dans nos principales entités		●●○○
<ul style="list-style-type: none"> Création d'une boîte à outils pour soutenir les banquiers privés dans leur dialogue avec leurs clients sur l'investissement responsable Lancement du Mandat IR par Edmond de Rothschild (France) et Edmond de Rothschild (Suisse) et commercialisation du produit Augmentation significative des participations des clients privés dans les fonds IR maison actions et dette d'entreprise 	<ul style="list-style-type: none"> Etendre progressivement le périmètre de commercialisation du Mandat IR dans les principales entités de Banque Privée Former toutes les équipes de gestion à travers l'e-learning développé par le groupe Edmond de Rothschild en collaboration avec Swiss Sustainable Finance 	

« De plus en plus de clients privés partagent, avec les investisseurs institutionnels intéressés par l'Investissement Responsable, le souhait de concilier performance financière et impact sociétal positif. Toutefois, il leur est parfois nécessaire un cadre de référence et un langage moins technique que celui habituellement utilisé par les investisseurs professionnels. De plus, l'offre produit Investissement Responsable doit refléter le plus possible les valeurs et le sens profond recherchés par nos clients à travers leurs activités d'une part, d'entrepreneuriat ou de philanthropie par exemple, et leurs investissements d'autre part. C'est la raison pour laquelle nous avons

créé le Mandat Investissement Responsable pour les clients privés, en ligne avec notre positionnement de marque, «L'Audace de bâtir l'avenir», pour partager notre conviction et permettre à nos clients de bâtir l'avenir qui les inspire et qui enrichit leur expérience de la vie. »

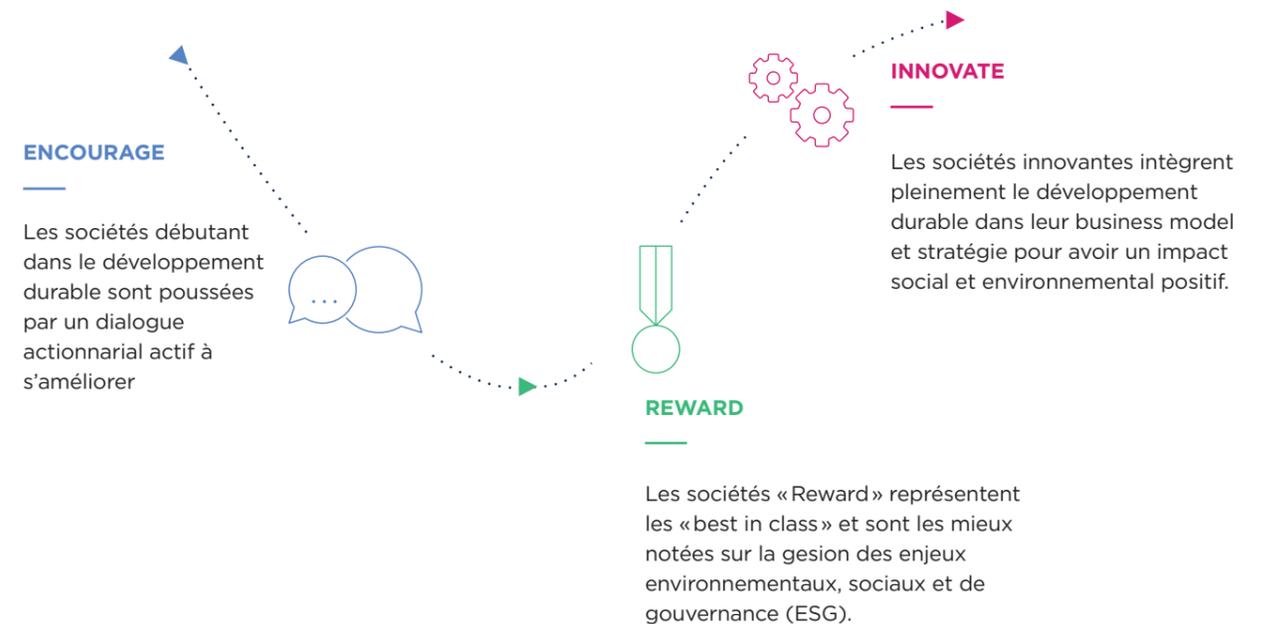
«
NOUS AVONS CRÉÉ LE MANDAT INVESTISSEMENT RESPONSABLE POUR LES CLIENTS PRIVÉS, EN LIGNE AVEC NOTRE POSITIONNEMENT DE MARQUE, «L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR», POUR PARTAGER NOTRE CONVICTION ET PERMETTRE À NOS CLIENTS DE BÂTIR L'AVENIR QUI LES INSPIRE ET QUI ENRICHIT LEUR EXPÉRIENCE DE LA VIE.
 »



Vincent Taupin
 Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild, CEO de Edmond de Rothschild (France), CEO de Edmond de Rothschild Asset Management

Notre philosophie d'investissement responsable appliquée au Mandat Investissement Responsable

Soutenir la transition vers une économie durable en s'engageant et en investissant dans trois types de sociétés selon le niveau et le type d'impact souhaité par le client.



Martin Liebi
 Directeur Général Adjoint de Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

«
LES BANQUIERS PRIVÉS, EN PARTICULIER, DOIVENT APPRENDRE À MAÎTRISER UN SUJET ASSEZ COMPLEXE À PREMIÈRE VUE MAIS QUI SE RÉVÈLE NÉANMOINS PASSIONNANT DÈS QUE NOUS COMMENÇONS À FAIRE LE LIEN AVEC NOS PROPRES VALEURS ET NOS ASPIRATIONS POUR LE FUTUR.
 »

« Le déploiement du Mandat Investissement Responsable, que nous avons lancé au sein de la Banque Privée de Edmond de Rothschild (Suisse) et de Edmond de Rothschild (France) en 2016, progresse régulièrement, mais il implique un changement de mentalité profond de la part des personnes qui travaillent dans le secteur financier. Les banquiers privés, en particulier, doivent apprendre à maîtriser un sujet assez complexe à première vue mais qui se révèle néanmoins passionnant dès que nous commençons à faire le lien avec nos propres valeurs et nos aspirations pour le futur. Nous relevons ce défi à travers une communication régulière et réfléchie sur l'importance de cette offre pour la stratégie du Groupe et notamment à travers le nouvel e-learning que nous avons développé en collaboration avec Swiss Sustainable Finance pour soutenir les professionnels de l'investissement dans leur compréhension plus profonde de ce sujet. Nous déploierons cet e-learning à l'ensemble de nos équipes en 2018. »



Muriel Tailhades
 CIO de Edmond de Rothschild (France)



FOCUS : UN E-LEARNING POUR DÉMYTHIFIER LE SUJET DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



En 2017, le groupe Edmond de Rothschild a collaboré étroitement avec Swiss Sustainable Finance (SSF) sur l'e-learning « Investissement durable dans un monde qui change ». Le but : démythifier le sujet et expliquer pourquoi il est devenu tellement important pour les institutions financières.

« Longtemps considéré un marché de niche, l'Investissement Responsable (IR) a pris une place de premier plan ces dernières années, notamment dû à la prise de conscience globale qu'il faut changer rapidement de paradigme économique pour répondre aux défis de développement durable comme le changement climatique, la pollution, la pauvreté etc. **Au lieu de présenter l'IR de manière « technique », comme font déjà beaucoup de formations, notre intention était de montrer qu'il représente un alignement du secteur financier avec des changements profonds dans l'économie et le monde.** Nous avons utilisé des exemples parlants, comme l'arrivée de l'automobile au début du 20^{ème} siècle, qui a fait chuter les bourses (investies lourdement dans les chemins de fer), puisque personne n'a vu venir un changement aussi profond de comportements et de culture. Nous posons la question suivante : sommes-nous sur le point de vivre un choc similaire des marchés financiers à cause du changement climatique et de l'application de l'Accord de Paris ?



Kate Cacciatore
Global Head of Sustainability du groupe Edmond de Rothschild



Jean Laville
Deputy CEO,
Swiss Sustainable Finance

Nous avons structuré l'e-learning selon les principaux éléments de la chaîne de valeur du secteur financier, qui illustrent l'effet domino de cette prise de conscience globale :

- Les investisseurs institutionnels tels que les grands fonds de pension sont le moteur de cette dynamique : conscients de leurs responsabilités vis-à-vis de leurs bénéficiaires et de la Société, ils optent de plus en plus pour l'IR et imposent leur choix aux gérants d'actifs. Le succès des PRI¹ démontre l'ampleur de ce mouvement.
- Les investisseurs institutionnels et les gérants d'actifs encouragent fortement les entreprises à améliorer leurs pratiques de développement durable et à créer les produits & services qui apportent des solutions dans ce domaine. Ils cherchent à transformer la meilleure performance financière de ces entreprises en retour sur investissement à travers leurs produits financiers.
- En parallèle, les clients privés (citoyens, entrepreneurs, « millennials » etc.) sont devenus de plus en plus sensibles à ces enjeux et veulent aligner leurs investissements avec leurs valeurs.

Nous avons essayé d'établir les bases pédagogiques pour une compréhension profonde du sujet, tout en montrant les opportunités de business. Notre souhait est que cette formation contribue aux efforts des différents acteurs financiers pour supprimer les barrières à ce marché important qui ainsi orientera les flux de capitaux publics et privés vers des solutions durables et rentables. »

¹ Principes pour l'Investissement Responsable, soutenus par les Nations unies.

« En 2017, j'ai pris la responsabilité de la gestion des portefeuilles des Mandats Investissement Responsable et j'ai commencé ma courbe d'apprentissage accélérée sur ce sujet passionnant, en collaboration avec mes collègues qui gèrent les processus des différentes composantes de ces Mandats.



Rose-Mary Lozano
Portfolio Manager,
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Au début, malgré le fait que cela soit nouveau pour moi et la complexité du sujet, j'ai pu me sentir à l'aise très rapidement grâce au profond alignement de ce sujet avec mes propres valeurs. Je trouve très enrichissant et encourageant de pouvoir mettre en adéquation la vision de nos clients dans ce domaine avec les investissements en maintenant un objectif de performance financière équivalent à un portefeuille traditionnel. Pour ce faire, nous construisons les portefeuilles en puisant dans nos fonds IR maison, les titres en ligne directe avec la meilleure performance en développement durable et les fonds IR externes proposés par notre équipe de sélection.

Ce qui est aussi très satisfaisant pour moi est de pouvoir visualiser pour le client la qualité et l'impact du portefeuille en termes d'investissement responsable dans le fichier de reporting dont on bénéficie grâce à notre partenariat avec Conser Invest, un expert dans ce domaine. »

« Depuis 2016, j'ai été chargé avec deux autres gérants de mettre en œuvre notre Mandat de gestion Investissement Responsable ; mon champ d'action porte plus particulièrement sur nos 7 bureaux en région. Nous avons pu constater, au fil des mois, l'intérêt grandissant de la part de nos clients pour l'investissement responsable ; ce sont surtout les congrégations religieuses et les jeunes entrepreneurs qui sont sensibles à ce type d'investissement.



Laurent Artru
Portfolio Manager,
Edmond de Rothschild (France)

La prise en compte d'objectifs spécifiques (exclusion de certains secteurs comme l'armement, par exemple, ou le souhait de privilégier plus particulièrement les critères environnementaux) de nos clients me semble essentielle dans la construction de nos portefeuilles et confirme notre volonté de répondre précisément à leur sensibilité. Je suis convaincu que, dans quelques années, l'approche IR dans la gestion d'actifs deviendra la norme et le fait que notre Maison partage les mêmes valeurs que nos clients dans ce domaine nous permet d'aligner totalement nos intérêts. »

Les trois composantes du Mandat Investissement Responsable du groupe Edmond de Rothschild

STRATÉGIES IR EXTERNES

Nous sélectionnons les meilleures stratégies d'investissement responsable externes selon les valeurs et thématiques chères au client

STRATÉGIES IR EDMOND DE ROTHSCHILD

Nous incluons les stratégies d'investissement responsable de groupe Edmond de Rothschild (Asset Management et Private Equity) dans les classes d'actifs/thématiques pertinentes pour apporter de l'impact positif

TITRES AVEC LES MEILLEURES NOTATIONS ESG

Nous sélectionnons les titres en direct qui ont les meilleures notations ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance) en ligne avec les valeurs et préférences du client



Un portefeuille construit en fonction des valeurs et préférences du client qui combine performance financière et impact social et environnemental



L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE PRIVATE EQUITY

► **QUELLES SONT VOS AMBITIONS POUR L'INVESTISSEMENT D'IMPACT ET PAR QUELS MOYENS ENVISAGEZ-VOUS D'ATTEINDRE UNE DIFFUSION À PLUS GRANDE ÉCHELLE DE VOS PRODUITS, Y COMPRIS POUR LA CLIENTÈLE PRIVÉE ?**

“ Pour Edmond de Rothschild Private Equity, l'investissement d'impact est une question de conviction. Notre longue expérience et nos ambitions importantes nous poussent à toujours conjuguer innovation, impacts positifs et performance financière. Nous considérons depuis longtemps l'intégration ESG (Environnement, Social, Gouvernance) comme un vecteur d'opportunités d'investissement et un élément incontournable de la gestion des risques. Loin de pénaliser le rendement, nous considérons la prise en compte de ces critères comme une contribution directe à la création de la valeur financière de nos produits.



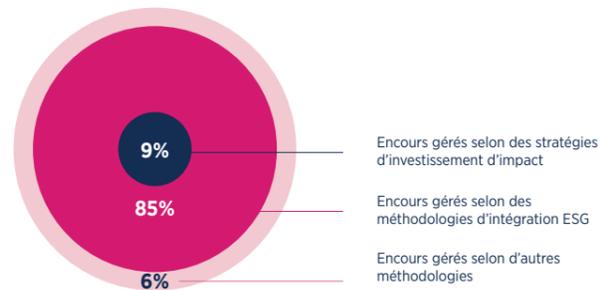
Signataire des PRI depuis 2016, nous recherchons continuellement à affiner nos procédures et nos outils afin d'offrir à nos clients investisseurs des produits plus résilients et de facto, plus performants. Nous utilisons des outils de reporting concrets, simples et pragmatiques. Un important travail d'harmonisation de notre mesure d'impact a d'ailleurs été réalisé durant l'année 2017 en vue d'optimiser le suivi de notre performance extra-financière et ainsi mieux en rendre compte auprès de nos clients.

Johnny El Hachem Depuis 2015, nos encours liés à des stratégies d'investissement d'impact ont plus que doublé. Nous souhaitons poursuivre ces efforts en proposant de nouvelles stratégies d'impact dès 2018, notamment sur le thème des infrastructures environnementales. Soucieux de permettre l'accès à ces produits à notre clientèle privée, nous avons développé des véhicules d'investissement appropriés permettant d'agréger des investissements de plus petite taille et ainsi permettre un accès plus large à cette classe d'actifs, jusqu'ici réservée aux grands investisseurs. ”

94% des encours gérés par Edmond de Rothschild Private Equity sont couverts par une stratégie d'investissement responsable G4-FS7 / G4-FS11
(au 31.12.2017)

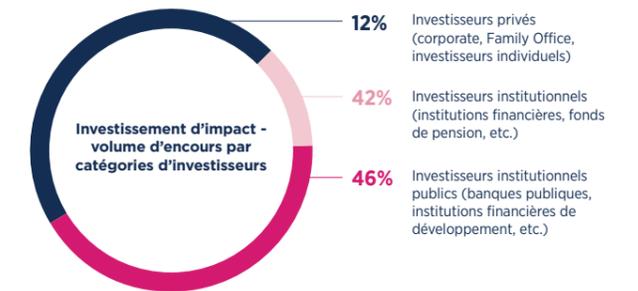
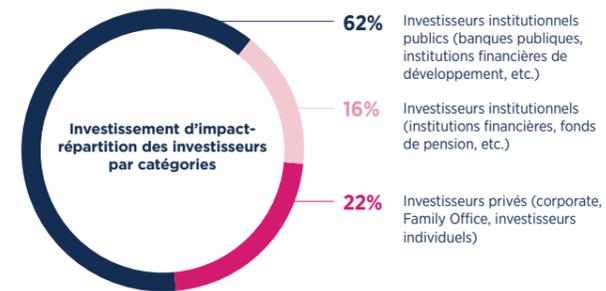
3 695 M CHF

Total des encours de Edmond de Rothschild Private Equity



L'innovation, au cœur du développement de notre offre, nous permet de proposer à nos clients investisseurs, privés comme institutionnels, des opportunités de contribuer à des modèles d'investissement qui apportent une réponse aux défis du développement durable. Au 31 décembre 2017, 94% de nos encours private equity sont couverts par des stratégies d'impact ou d'intégration ESG, soit 1 point de plus qu'un an auparavant. Cette évolution, en ligne avec nos objectifs, reste néanmoins faible en 2017 par rapport aux années précédentes en raison de l'accent mis sur le développement de nouvelles stratégies d'investissement, mais aussi du fait du rythme particulier des cycles de levées de fonds des produits de cette classe d'actifs. Cette progression devrait s'avérer plus significative dès 2018, notamment grâce à la commercialisation de nouvelles stratégies d'impact et d'intégration ESG.

Évolution des activités de Private Equity dans le domaine de l'investissement responsable



Objectifs 2020 - Edmond de Rothschild Private Equity	Suivi des progrès
Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020	●●●○
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES
<ul style="list-style-type: none"> Au 31.12.2017, 94% de nos stratégies sont couvertes par l'intégration ESG ou l'impact Intégration systématique des considérations ESG pour chaque nouvelle stratégie d'investissement et au niveau de la politique de gestion des risques de la société de gestion Séances régulières de dialogues ou ateliers avec les partenaires Systématisation des reporting PRI et France Invest¹⁴ 	<ul style="list-style-type: none"> Cultiver les bons réflexes liés à notre marque dans nos processus d'innovation Profiter des lancements de nouvelles stratégies ou de nouveaux millésimes pour convertir l'ensemble de la stratégie à l'intégration ESG Continuer à sensibiliser les équipes de gestion sur le sujet de l'intégration ESG
Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des stratégies d'investissement à impact et des stratégies traditionnelles qui appliquent des méthodologies d'intégration ESG, dès 2017	●●●○
<ul style="list-style-type: none"> Harmonisation des politiques et mesures d'impact au niveau des stratégies d'impact Remontée d'indicateurs d'impact dans le reporting des stratégies à intégration ESG 	<ul style="list-style-type: none"> Mettre en place un reporting d'impact compréhensible et cohérent au niveau de l'ensemble des stratégies Intégrer le risque climatique à l'analyse de risques
Augmenter de 20% par an les encours dans nos stratégies d'impact jusqu'à 2020	●●●○
<ul style="list-style-type: none"> La part des encours couvrant nos stratégies d'investissement d'impact a progressé en moyenne de 55% par an entre 2015 et 2017, notamment grâce au lancement du second millésime de la stratégie de dépollution des sols Développement en 2017 d'une nouvelle stratégie d'investissement d'impact sur la thématique de l'eau, des déchets et de l'énergie Facilitation de l'accès aux produits d'investissement responsable à la clientèle privée via des véhicules d'investissement spécifiques 	<ul style="list-style-type: none"> Levées de fonds pour nos nouvelles stratégies d'investissement d'impact et pour les stratégies existantes souhaitant lancer un nouveau millésime

¹⁴ Voir le site [France Invest](http://FranceInvest.com)

Lancement de notre stratégie dédiée à l'Afrique



Lancement de notre stratégie d'impact en agroforesterie



Lancement de notre stratégie de dette mezzanine Small & Mid Caps

Signature des PRI de toute la plateforme EdR PE
1^{er} bilan carbone

Mise en place d'indicateurs mesurant la performance ESG des stratégies d'impact et d'intégration ESG

Lancement d'une nouvelle stratégie d'impact sur le thème de l'eau, des déchets et des énergies
Lancement de notre stratégie d'intégration ESG Real Estate
Intégration du risque climat dans le processus d'analyse de risques

Intégration des meilleures pratiques ESG pour l'ensemble de nos stratégies de Private Equity



L'INNOVATION DANS NOS STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT D'IMPACT

Une nouvelle stratégie d'investissement d'impact dédiée aux infrastructures environnementales européennes

Dans un contexte où la gestion des ressources (eau, énergie, déchets) est devenue une question prioritaire affectant tous les volets de notre économie (ressources limitées face à une demande croissante dans tous les secteurs), cette nouvelle stratégie d'investissement d'impact se présente comme un partenaire expérimenté apportant aux entreprises et aux collectivités en Europe des solutions clé en main dans les domaines de la gestion des ressources en eau, de la production d'énergie renouvelable, de l'efficacité énergétique, du recyclage ou encore de la valorisation des déchets.



Grâce aux apports d'une équipe expérimentée de 11 personnes et d'engagements forts en termes environnementaux matérialisés par une adhésion aux meilleurs standards et labels (PRI², TEEC³), cette nouvelle stratégie d'investissement d'impact apporte un financement adapté, une expertise technique, des compétences en gestion de projet et une excellente connaissance de l'écosystème pour fournir à ses partenaires un nouveau type de solutions pérennes pour leurs infrastructures environnementales.



► COMMENT S'EST CONSTRUITE VOTRE RÉFLEXION POUR LE DÉVELOPPEMENT DE CETTE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT ET QUELS SONT LES IMPACTS ATTENDUS ?

« Cette stratégie est le fruit d'un travail de 2 ans qui a débuté par la rencontre de professionnels avertis du monde des utilities. Conscients que d'importants changements étaient à l'œuvre dans la gestion et le financement des infrastructures environnementales, nous avons déterminé ensemble quelle pouvait être la solution présentant le plus de valeur ajoutée en nous appuyant notamment sur les nombreuses opportunités d'investissements que nous croisons.

Martin Perrier

Responsable ESG et Impact Finance, Edmond de Rothschild Private Equity

Notre ambition est notamment de convertir les contraintes environnementales de financement auxquels se confrontent les industriels européens en opportunités. Notre stratégie permet à la fois de réduire l'empreinte environnementale de ces derniers, de

défendre ou créer de l'emploi tout en délivrant aux investisseurs un rendement ajusté au risque. Dans cette démarche, nous avons mis en place des indicateurs simples et compréhensibles permettant de suivre et d'optimiser les impacts sur l'ensemble du processus d'investissement. »

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies		Stratégie d'investissement d'impact en Infrastructure Environnementales Européennes : Indicateurs prévus pour la mesure d'impact
13 Mesures relatives à la lutte contre le changement climatique	7 Energie propre et à un coût abordable	<ul style="list-style-type: none"> Emissions relatives de gaz à effet de serre (tonnes équivalent CO₂) Production d'énergie renouvelable (MWh)
6 Eau propre et assainissement	12 Consommation et production responsables	<ul style="list-style-type: none"> Volume d'eau traitée et recyclée (m³) Volume de déchets valorisés (tonnes)
8 Travail décent et croissance économique	3 Bonne santé et bien-être	<ul style="list-style-type: none"> Création et préservation de l'emploi (nombre d'emplois équivalent temps plein) Taux de fréquence des accidents (%) Taux de rendement interne net (%) Multiple sur capital investi (%)
9 Industrie, innovation et infrastructure	11 Villes et communautés durables	<ul style="list-style-type: none"> Capital investi en projets « greenfield » (millions EUR) Croissance du chiffre d'affaire des contreparties (million EUR)

Dépollution de sols et revalorisation d'anciens sites industriels pollués en Europe

On dénombre aujourd'hui en Europe de nombreux anciens sites industriels pollués et laissés à l'abandon. Ce constat, conjugué aux problématiques environnementales et sociales posées par un étalement urbain de plus en plus important, a conduit depuis 2009 Edmond de Rothschild Private Equity à saisir l'opportunité d'investir dans des projets de dépollution, de réallocation de l'espace et de développement de complexes immobiliers mixtes (commerciaux et résidentiels) répondant aux meilleurs standards du développement durable. Le projet Canopéa, situé dans le quartier Gerland de la ville de Lyon, témoigne du succès de cette vision stratégique. Ainsi, les vestiges du passé industriel



ont laissé place à un projet de quartier caractérisé par une présence forte du végétal au sol comme au fil des bâtiments. Des trames écologiques reliront des espaces naturels publics et des voiries végétalisées et une disposition aérée des bâtiments permettra à la lumière de mieux circuler. L'une des voiries, particulièrement végétalisée et bordée d'arbres de haute tige, apportera un effet « canopée » de régulation thermique tout en intervenant comme « corridor écologique ».

À terme, les opérateurs souhaitant s'implanter dans ce nouveau quartier devront indiquer quels labels supplémentaires ils envisagent pour leurs programmes, mais également quels usages environnementaux ou sociétaux seront fait des 5ème façades (toitures). D'ores et déjà, les projets d'implantation comportent une ferme urbaine de 3500 m² en toiture.

Le projet Canopéa en quelques chiffres :



3.2 hectares de terrain dépollués



42 192 m² de logements



25 000m² en mixte activité bureaux



540 m² de crèche



1 450 m² de parcs publics



une ferme urbaine sur 3500m²

- Recherche de solutions de recyclage durables des matériaux existants
- Construction de bâtiments à base de matériaux recyclés
- Intégration de fermes urbaines aux projets de réaménagement

Ces actions contribuent à la mise en place d'un système d'économie circulaire et permettent d'obtenir des labels de durabilité comme le BREEAM⁴.

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies

3 Bonne santé et bien-être	11 Villes et communautés durables	Stratégie d'investissement d'impact de dépollution des sols : Résultats consolidés des 14 investissements en portefeuille (Millésimes d'investissement I & II) <ul style="list-style-type: none"> 663 400 m² dépollués⁵ 294 248 m² destinés aux habitations 53 200 m² destinés aux logements sociaux⁶ 118 429 m² destinés aux bureaux
12 Consommation et production responsables	15 Vie terrestre	

← Page de gauche: ²Principles for Responsible Investment (UN), ³Transition énergétique et écologique pour le climat (France)

⁴ Voir le site [BREEAM](#)

⁵ On parle en général de volume de sol dépollué et non de surface de sol dépolluée.

⁶ Surface logements sociaux est aussi incluse dans surface dédiée aux habitations.



L'INNOVATION DANS NOS STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT D'IMPACT

Stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie

Née du constat des enjeux portés par la dégradation des terres agricoles, notre stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie, initiée en 2012 en partenariat avec l'ONF International (filiale internationale de l'Office National des Forêts français), comptabilise à ce jour 5 investissements répartis entre l'Amérique Latine et l'Afrique Sub-Saharienne. Ces investissements ont notamment permis:



1. Au Nicaragua: la réhabilitation de petites exploitations dégradées pour un total de 2 000 hectares de terres agricoles réhabilités selon les principes de l'agroforesterie.

2. Au Belize: la construction d'une usine HPP⁷ (pour transformer les produits cultivés localement) ainsi que la restructuration de la chaîne de valeur de l'eau de coco et du citron vert dans le pays;

3. Au Bénin: renforcement de la principale entreprise de traitement de noix de cajou du pays avec une implication importante de petits producteurs locaux pour obtenir la première production de noix de cajou torréfiées produite à 100% en Afrique de l'Ouest, de façon biologique et équitable;

4. Au Kenya: la mise en place d'un système innovant de banques foncières afin de favoriser le reboisement de terres communautaires sous-utilisées au Kenya;

5. Au Brésil: l'élargissement des opérations sur la ferme investie et la construction d'installations d'embouteillage. Le réseau de fournisseurs a également été développé en vue d'étendre ce modèle à l'ensemble du pays.



Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies

	Pas de pauvreté
	Inégalités réduites
	Égalité entre les sexes
	Consommation et production responsables
	Mesures relatives à la lutte contre le changement climatique
	Vie terrestre

Stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie : Résultats consolidés des 5 investissements en portefeuille

- **1 565 opportunités** d'emploi créées en zone rurale
- **6 535 agriculteurs** impactés positivement dans des régions pauvres et vulnérables
- **USD 39 millions** injectés dans l'économie locale depuis 2015
- **27% des employés** des sociétés investies et **31% des agriculteurs** sont des femmes. Cela contribue à ce que les femmes soient plus autonomes dans les secteurs où elles sont souvent exclues
- un total de **3 269 ha** de terres gérées durablement
- **4 242 ha** de terres réhabilitées
- **5 millions** d'arbres ont été plantés depuis 2015
- Contribution à l'initiative 20x20⁸ ainsi qu'à l'AFR100⁹

L'INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG DANS L'ANALYSE FINANCIÈRE & LA PRISE DE DÉCISION D'INVESTISSEMENT

Stratégie d'investissement pour le soutien des pays émergents

Grâce à l'amélioration de son environnement politique et économique, l'Afrique présente aujourd'hui de nombreuses opportunités d'investissement. Ces opportunités ne peuvent cependant s'envisager sans l'intégration des préoccupations environnementales et sociales.

Depuis son lancement, notre stratégie d'investissement dédiée à l'Afrique a déployé 16 investissements répartis sur 6 pays. Ces investissements ont permis d'améliorer les conditions d'accès à l'emploi par la création de plus de 3 500 emplois répondant aux exigences de travail décent, ou encore d'égalité entre femmes et hommes. Nos investissements s'accompagnent de plans d'actions spécifiques promouvant des pratiques de bonne gouvernance et d'amélioration des conditions de travail et de l'offre de formation pour les travailleurs. Dans le secteur de l'industrie, nos prises de participations sont généralement accompagnées de programmes d'efficacité énergétique. Lorsque nous investissons dans des entreprises du secteur financier, nous développons des outils d'accès au financement adaptés tels que la microfinance. Fort des succès portés par cette stratégie d'investissement, à la fois sur les plans économiques comme environnementaux et sociaux, un second volet a vu le jour en 2017 en vue de continuer à porter les ambitions de développement durable à travers le continent africain.



Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies

	Travail décent et croissance économique
	Égalité entre les sexes
	Éducation de qualité

Stratégie d'investissement sur l'Afrique avec intégration ESG: Résultats consolidés des 16 investissements en portefeuille

3 559 emplois à temps complet créés et 16 entreprises investies depuis le lancement de la stratégie d'investissement
Les femmes représentent 36% de l'effectif salarié des sociétés en portefeuille (contre une moyenne de 28% ¹⁰ à l'échelle du continent africain)
11 062 jours de formations délivrés aux employés des sociétés en portefeuille



Stratégie d'investissement immobilier européen

► DE QUELLE MANIÈRE AVEZ-VOUS ABORDÉ L'APPROCHE D'INTÉGRATION ESG DANS LE DÉVELOPPEMENT DE VOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT IMMOBILIÈRE ?

« Au départ, j'étais focalisée sur d'autres aspects de notre stratégie d'investissement immobilier européen. Toutefois, en discutant avec mes collègues en charge de l'impact et de l'intégration ESG pour Edmond de Rothschild Private Equity ainsi qu'avec l'équipe Développement Durable du Groupe, j'ai réalisé que même si nous n'avions pas l'intention de créer un fonds d'investissement d'impact, il était indispensable d'aller au-delà de ce que j'avais imaginé.

Caroline Demol
Partner, Stratégie d'investissement immobilier européen
Orox Asset Management S.A.

«L'Audace de bâtir l'avenir» a pris tout son sens à la genèse de cette stratégie d'investissement et a servi de cadre de référence pour nous aider à imaginer comment

elle serait perçue sur le marché dans le contexte du nouveau positionnement de marque du Groupe. Cette volonté de construire une stratégie immobilière responsable nous a permis d'assurer une forte cohérence entre le processus d'investissement intégrant les aspects ESG d'une part et le marketing du fonds d'autre part. Pour répondre aux défis de développement durable et créer de la valeur partagée, notre stratégie sélectionnera des actifs tournés vers l'avenir, innovants, durables et résilients pour dynamiser la ville de demain, réduire l'empreinte environnementale, et générer du bien-être et de la productivité tout en protégeant le capital investi de nos investisseurs. »

⁷ High Pressure Processing.

⁸ Voir le site du [World Resources Institute](http://WorldResourcesInstitute.com)

⁹ Voir le site du [World Resources Institute](http://WorldResourcesInstitute.com)

¹⁰ Consulter le site de [ILO](http://ILO.org).

LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL



ENJEUX IMPORTANTS

→ ÉMISSIONS DE CO₂ LIÉES À LA CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE

→ ÉMISSIONS DE CO₂ LIÉES AUX DÉPLACEMENTS PROFESSIONNELS DES COLLABORATEURS

→ CONSOMMATION DE PAPIER

→ GESTION DES DÉCHETS

► Lorsqu'il s'agit de leur propre impact environnemental, les entreprises du secteur financier doivent notamment réduire progressivement leur empreinte carbone et compenser leurs émissions de CO₂, se fournir en papier recyclé ou provenant de forêts gérées de manière durable, réduire leur consommation et faire un tri responsable de leurs déchets. La gestion des bâtiments en général et l'augmentation de leur efficacité énergétique est particulièrement importante dans ce contexte.

► La réduction des impacts environnementaux peut s'avérer relativement simple lorsque les mesures prises concernent la réduction des coûts uniquement. Par contre, le défi prend de l'envergure lorsqu'il faut investir de manière plus significative ou lorsque l'amélioration continue requiert un changement de comportements. Une approche plus holistique aux affaires, qui internalise progressivement les coûts sociaux et environnementaux cachés, nécessite une forte attention sur les objectifs visés et sur les actions à mettre en place pour les atteindre. La communication joue également un rôle important pour sensibiliser tous les collaborateurs et créer les conditions propices à l'innovation. Le nouveau positionnement de marque du Groupe, « L'Audace de bâtir l'avenir », contribue grandement à l'enrichissement de notre culture et à l'émergence d'actions collectives positives en relation avec l'impact environnemental et social.

► Les institutions financières ont un rôle majeur à jouer vis-à-vis de la performance environnementale des entreprises dans lesquelles elles investissent, à travers leurs démarches d'investissement responsable. Voir le chapitre « L'innovation au service de l'investissement responsable » en page 40.

Objectifs 2020	Suivi des progrès
Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur GRI 305-4 (année de référence 2014 : 2.9 tonnes équivalent carbone/collaborateur)	
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES
<ul style="list-style-type: none"> Mise en place d'un bilan carbone complet au niveau du Groupe, suivant la bonne pratique d'Edmond de Rothschild (France), permettant une analyse détaillée des points d'amélioration Veille attentive et efforts pour réduire les déplacements professionnels, notamment pour les meetings internes Mise en place d'équipement de visio-conférence dans toutes les principales entités du Groupe 	<ul style="list-style-type: none"> Continuer à sensibiliser les collaborateurs sur leur contribution à la réduction de l'impact environnemental du Groupe
Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur GRI 302-4 (année de référence 2014 : 6.4 MWh/collaborateur)	
<ul style="list-style-type: none"> Rénovation progressive et équipement des bâtiments de propriété pour augmenter l'efficacité énergétique Sélection de contrats d'énergie renouvelable dans les principales entités du Groupe 	<ul style="list-style-type: none"> Amélioration continue Sensibilisation progressive des petites et moyennes entités du Groupe
Compenser nos émissions de CO₂ des scopes 1 et 2 du GHG Protocole* via un programme d'"Insetting" GRI 305-1 / 305-2	
<ul style="list-style-type: none"> Contrat signé avec Fondation NicaFrance au Nicaragua pour compenser 2 700 tonnes de CO₂ par an pendant quatre ans dans la chaîne de valeur de notre stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluer la possibilité d'étendre le périmètre de compensation des émissions CO₂ dans d'autres projets agroforestiers
Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur GRI 301-1 (année de référence 2014 : 84.9 kg/collaborateur)	
<ul style="list-style-type: none"> Mise en place de machines multifonction dans les entités principales du Groupe Réglages par défaut pour imprimer recto-verso 	<ul style="list-style-type: none"> Continuer à sensibiliser les collaborateurs sur leur contribution
Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC GRI 301-2 (année de référence 2014 : 85%)	
<ul style="list-style-type: none"> Harmonisation des bonnes pratiques sur l'achat de papier recyclé ou FSC/PEFC dans les entités principales 	<ul style="list-style-type: none"> Application des bonnes pratiques dans les petites et moyennes entités

*GHG Protocol

FOCUS : NOTRE ENGAGEMENT EN FAVEUR DE LA BIODIVERSITÉ



La préservation de la biodiversité est considérée comme un enjeu essentiel du développement durable. La disparition des espèces est très souvent le signe le plus visible de cette érosion de la biodiversité. L'une des espèces les plus menacées est celle des abeilles, qui ont un rôle indispensable dans la pollinisation nécessaire à la reproduction des plantes (80% des plantes à fleurs du monde dépendent de la pollinisation). Les abeilles sont les sentinelles de l'environnement. Depuis 2012, 4 ruches ont été placées aux abords immédiats d'un de nos bâtiments parisiens d'Edmond de Rothschild (France). Environ 140 000 abeilles bénéficient aujourd'hui de la diversité florale et végétale parisienne tout au long de l'année. Depuis 2016, Edmond de Rothschild (France) poursuit son engagement en faveur de la biodiversité avec la mise en place de deux hôtels à insectes. En collaboration avec une société de conseil en environnement, ces abris ont été fabriqués avec des caisses en bois de vin de la famille Rothschild avant d'être installés dans les jardins de la banque. Ces hôtels attirent les insectes et arachnides, utiles à la survie hivernale des abeilles (pollinisation, prédateurs de parasites et ravageurs). En été, ils servent de support de ponte à des espèces comme les abeilles maçonnes. De nombreux nichoirs et de garde-mangers ont également été installés afin de nourrir et abriter la faune utile aux jardins.



Pour plus d'informations sur les actions d'Edmond de Rothschild Heritage en faveur de la protection de la biodiversité et des abeilles dans ses différents sites, voir page 85. **GRI 304-3**

FOCUS : LA COMPENSATION DE NOS ÉMISSIONS CO₂ AU SEIN DE NOTRE CHAÎNE DE VALEUR GRI 305-5

2017 marque une étape importante dans le projet d'«insetting¹» initié en 2016 par le groupe Edmond de Rothschild afin de compenser les émissions CO₂ correspondant aux scopes 1 et 2² de son empreinte carbone. Ce projet a été construit en partenariat avec des acteurs clé de la stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie d'Edmond de Rothschild Private Equity, notamment Moringa Partnership et la Fondation NicaFrance. La stratégie d'investissement dont il s'agit compte parmi ses objectifs le partage des meilleures pratiques en agroforesterie de l'entreprise NicaFrance à La Cumplida (Nicaragua) avec les agriculteurs locaux de grande et moyenne taille. Le projet d'insetting permet d'étendre ces pratiques aux petits producteurs de café de la région et fournit les arbres nécessaires pour l'ombrage au café et pour la production de fruits et de bois précieux. Pour augmenter les synergies entre les différents volets de ce projet, l'ATAF, l'assistance technique de la stratégie d'investissement, abondée notamment par le Fonds Français pour l'Environnement Mondial ainsi que l'entreprise productrice de café NicaFrance Outgrowers et l'exportateur Exportadora Atlantic, co-financent l'établissement des parcelles de café et la formation des producteurs aux meilleures pratiques agricoles et forestières.

Le projet d'insetting vise à générer de nombreux impacts positifs, à la fois sociaux, économiques et environnementaux dans les zones rurales du Nicaragua. Pour l'année 2017, l'objectif de plantation des 10 704 arbres a été atteint et surpassé, avec 14 218 arbres plantés de diverses variétés adaptées pour la culture du café en système agroforestier. Cette plantation a permis de compenser l'émission de 3 554 tonnes de CO₂ du groupe Edmond de Rothschild. La vérification de la conformité des plantations et le calcul du carbone séquestré sont assurés par un expert indépendant (ONF International³). Les variétés locales de bois précieux plantées permettent aussi la croissance économique de la zone avec l'augmentation de la valeur de la ferme des petits producteurs de café. 67 producteurs de 6 communautés locales ont pris part au projet. Ils ont bénéficié du financement des arbres et se doivent d'assurer l'entretien des plantations et de garantir leur conservation. 28 producteurs ont pu participer à quatre sessions de formation aux bonnes pratiques agricoles et de sensibilisation au changement climatique. Le projet inclut également 33% de productrices dans une région où 90% des femmes sont sans emploi.

Exemples de contributions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies

	Pas de pauvreté	<ul style="list-style-type: none"> • 67 familles bénéficiaires du projet dans 6 communautés • 28 producteurs ont participé à 4 sessions de formation aux bonnes pratiques agricoles et de sensibilisation au changement climatique
	Inégalités réduites	
	Égalité entre les sexes	<ul style="list-style-type: none"> • 33% de femmes parmi les producteurs bénéficiant du projet, dans une région où 90% des femmes sont sans emploi
	Consommation et production responsables	<ul style="list-style-type: none"> • 14 218 arbres plantés, dont 5 espèces d'arbres fruitiers et 5 espèces de bois précieux • 50 ha reforestés • 3 554 tonnes de CO₂ compensées
	Mesures relatives à la lutte contre le changement climatique	
	Vie terrestre	

Projet d'insetting en marge de la stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie : Résultats consolidés depuis le début du projet

Photos commissionnées par FMO, la banque néerlandaise de développement et prises par Opmeer Reports

¹Le terme «insetting» se réfère à des programmes de compensation des émissions carbone d'une entreprise effectués à l'intérieur de sa propre chaîne d'approvisionnement, à la différence des programmes d'«off-setting» qui sont décorrélés des activités de l'entreprise.

²Les scopes 1 et 2 correspondent aux différentes consommations énergétiques (directes et indirectes).

Pour une définition des scopes 1, 2 et 3 du [Greenhouse Gas Protocol](#).

³Voir le site de [ONF International](#)





FOCUS : UB3 : SE CONSTRUIRE UN AVENIR ENSEMBLE



Réunir tous les collaborateurs sous un même toit : le projet immobilier est désormais lancé au Luxembourg avec l'objectif de déménager les équipes dans les deux ou trois ans qui viennent. En évitant les multiples déplacements d'un bâtiment à l'autre, en se dotant d'espaces plus ouverts, la banque facilitera le travail collaboratif et l'intelligence collective pour gagner en efficacité.

Intégration

Tout un symbole quand le Groupe Edmond de Rothschild prône sans relâche une meilleure intégration et une coopération plus étroite entre les métiers, promeut la volonté de casser les codes pour se renouveler sans cesse et aiguise notre «Audace de bâtir l'avenir». Porté par plusieurs membres des directions Groupe et locales, ce projet est supervisé par un Steering Committee, composé de représentants de tous les métiers et filières de la banque. Près de dix groupes de travail ont été constitués pour travailler sur les différents aspects du projet. Le groupe «Space Planning and Fitting Out» se consacrera par exemple à l'adaptation des locaux à nos méthodes de travail, au développement des échanges. Il s'assurera aussi que les collaborateurs se plaisent dans leur futur environnement.

Mobilité et développement durable

Quant au groupe «Mobilité et développement durable», il réalisera une analyse de mobilité, veillera à améliorer l'accessibilité des salariés, des clients et des partenaires, accompagnera l'engagement sociétal et environnemental de cette démarche. Si la coordination a été confiée à un project manager, toute la gestion est réalisée avec un souci de «leadership participatif». Les collaborateurs ont aussi été invités à proposer un nom de baptême pour le projet, en lien avec les idées de cohésion et de rassemblement. Suite à l'appel à contribution, près d'une centaine de propositions ont été reçues, comme House, Concordia, Unity ou BeOne. Après délibération du Steering Committee, c'est UB3 qui a été choisi.

La gestion de notre impact environnemental

Le groupe Edmond de Rothschild s'est engagé à déployer une stratégie environnementale réfléchie et pertinente afin d'améliorer progressivement sa performance. Elle se focalise, d'une part, sur la mise en place d'une Politique Environnementale visant à réduire ses impacts directs sur l'environnement et, d'autre part, sur sa Politique d'Investissement Responsable (voir pages 40-69). [GRI 102-15](#)

Performance environnementale de notre groupe en 2017

Lors de la revue des enjeux environnementaux matériels de 2016, le département Développement durable, en accord avec les vérificateurs des informations de développement durable, a décidé de réduire le périmètre de reporting environnemental. Cette réduction concerne les indicateurs liés aux autres émissions indirectes (scope 3) sur lesquels nous avons très peu de levier de réduction et qui sont moins pertinents pour notre secteur. Les indicateurs suivants ne sont donc plus renseignés :

- ▶ Les équipements IT acquis pendant l'année de reporting (hors cartouches d'encre et toners)
- ▶ Les achats de biens et services
- ▶ Les déplacements domicile/travail
- ▶ Les déplacements professionnels en train, voiture personnelle, taxi et voitures de location

Tous les résultats affichés ont été recalculés pour les années précédentes pour permettre des analyses à périmètre égal. Nos résultats environnementaux pour 2017 reflètent les efforts constants au sein de nos entités principales en France, au Luxembourg et en Suisse pour atteindre nos objectifs à 2020, notamment ceux des équipes des Moyens Généraux qui sont fortement impliquées dans des projets qui contribuent à réduire notre impact. Nos collaborateurs, de plus en plus sensibilisés aux enjeux du développement durable, participent également de manière significative à nos résultats et à la recherche de solutions innovantes dans ce domaine. Pour plus d'information sur la gestion de notre impact environnemental voir l'annexe «Approche de Gestion» [GRI 102-49](#)



Nos résultats pour 2017: GRI 305-4 / 302-4 / 305-1 / 305-2 / 301-1 / 301-2

Objectifs 2020	Notre situation en 2017
Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur	• 2.7 tonnes équivalent CO ₂ (2.9 en 2014 soit une baisse de 7%)
Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur	• 6.5 MWh par collaborateur (6.4 MWh en 2014)
Compenser nos émissions de CO ₂ des scopes 1 et 2 du GHG Protocole via un programme d'insetting	• 14 218 arbres plantés (objectif de 10 704) • 3 554 tonnes de CO ₂ compensées
Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur	• 62.4 kg par collaborateur (-26% par rapport à 2014)
Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC	• 88% (+3% par rapport à 2014)

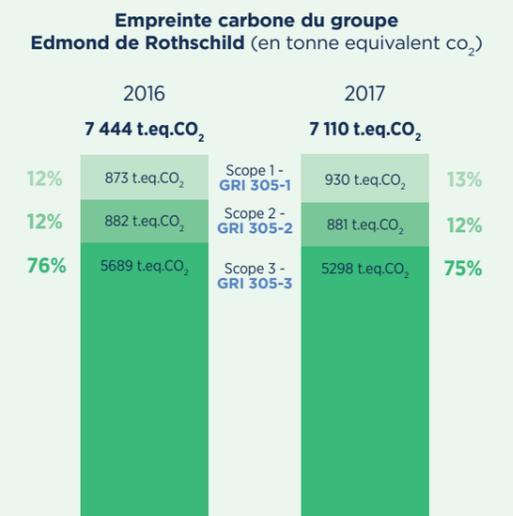
Nos résultats pour le Groupe sont consolidés au niveau de nos trois entités mères et l'ensemble des filiales qui y sont rattachées :

Entités mères de rattachement	Filiales
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	Émirats arabes unis, Israël, Monaco, Royaume-Uni, Suisse (Genève, Lausanne, Lugano, Fribourg et Zurich) et Uruguay
Edmond de Rothschild (France)	France (Paris et province) et Italie
Edmond de Rothschild (Europe)	Belgique, Espagne, Luxembourg et Portugal

Comme énoncé en page 4, le périmètre géographique de reporting environnemental a été légèrement réduit.

Émissions de gaz à effet de serre

L'empreinte carbone globale du Groupe en 2017 a baissé de 4.5% par rapport à 2016. Celle-ci a été entièrement recalculée pour 2016 et 2014, afin de pouvoir effectuer une comparaison à périmètre égal et analyser les évolutions par rapport à notre année de référence. L'empreinte par collaborateur demeure stable à 2.7 tonnes équivalent CO₂ (2.8 pour 2016) mais reste sur une trajectoire positive avec une réduction de 7% par rapport à 2014, grâce principalement à la réduction progressive des déplacements professionnels en avion. Les postes maintenus dans le scope 3 (déplacements professionnels en avion et voitures de fonction, déchets, papier et eau) représentent maintenant 75% de nos émissions (76% en 2016). En 2017, Edmond de Rothschild (France) a encore réduit son empreinte carbone de 15%. Cette entité, soumise à une obligation de réaliser un Bilan Carbone® annuellement poursuit de nombreux efforts pour limiter ses impacts en termes d'émissions de CO₂. [GRI 305-5 / 102-48 / 102-49](#)



Énergie

Notre consommation énergétique a baissé de 4% en valeur absolue en 2017 par rapport à 2016. La consommation moyenne par collaborateur est en baisse de 1% par rapport à 2014, année de référence pour notre objectif de -10% à 2020. La consommation d'électricité représente toujours la plus grande part de notre consommation énergétique (63%) et celle-ci est stable par rapport à 2016. La part de notre électricité d'origine renouvelable est en légère hausse (+4%) pour 2017 puisqu'elle représente 56% de notre électricité totale. [GRI 302-1 / 302-4](#)



Déplacements professionnels de nos collaborateurs

La politique de voyage du Groupe encourage les collaborateurs à tenir compte des coûts, de l'impact environnemental et de l'équilibre avec la vie privée. Les demandes de déplacements professionnels sont analysées en détail et l'usage des salles de visioconférence est fortement encouragé. En 2017, nos entités équipées couvraient 98% des collaborateurs, comme en 2016, mais le nombre de réunions faites par visioconférence a augmenté de 51%. Le nombre total de kilomètres parcourus (avion et voiture de fonction) est similaire à 2016 (-1%). Les voitures de fonctions ont été plus utilisées en 2017 (+4%). **GRI 305-03**

Consommation de papier

La consommation globale de papier pour le Groupe a diminué en 2017 de 9% par rapport à 2016, bénéficiant sans doute de la mise en place de machines multifonction dans les entités principales. Le département Communication du Groupe a également contribué en réduisant sa consommation de papier de 37% en 2017. Depuis 2014, la consommation de papier par collaborateur a diminué de 26%. L'utilisation de papier recyclé ou labellisé FSC (Forest Stewardship Council) ou PEFC (Program for the Endorsement of Forest Certification Schemes) représente 88% du papier utilisé (89% en 2016) dont 17% est du papier recyclé. **GRI 301-1 / 301-2**

Gestion des déchets

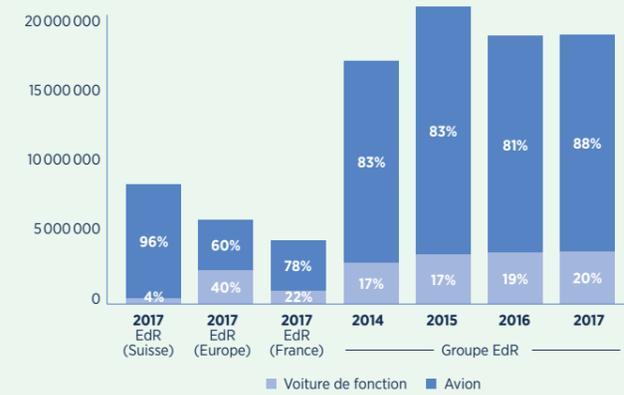
Nous continuons de suivre le pourcentage de collaborateurs figurant dans une entité équipée d'un système de tri par catégorie de déchets et d'encourager nos filiales à augmenter ce pourcentage. Le papier constitue toujours notre principale source de déchets et 91% des collaborateurs ont accès à un système de tri des déchets papier. Nos déchets informatiques font toujours l'objet d'un traitement particulier. 95% de nos équipements informatiques en fin de vie ont été recyclés en 2017. **GRI 306-2**

Impact environnemental de nos collaborateurs GRI - 305-4

	2014	2016	2017
Emissions de gaz à effet de serre par employé et par an (t.eq.CO ₂)	2.9	2.8	2.7

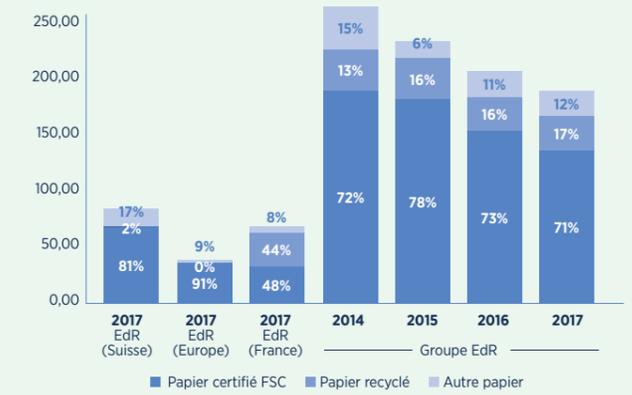
Déplacements professionnels au niveau du groupe Edmond de Rothschild en 2017

(en km et % par mode de transport)



Consommation de papier du groupe Edmond de Rothschild pour 2017

(en tonnes et % par catégorie) - GRI 301-2

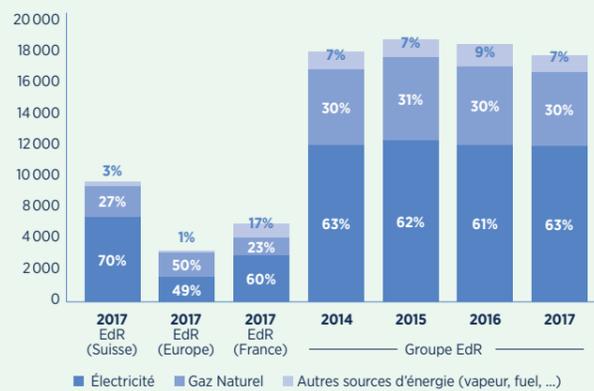


Impact environnemental de nos collaborateurs

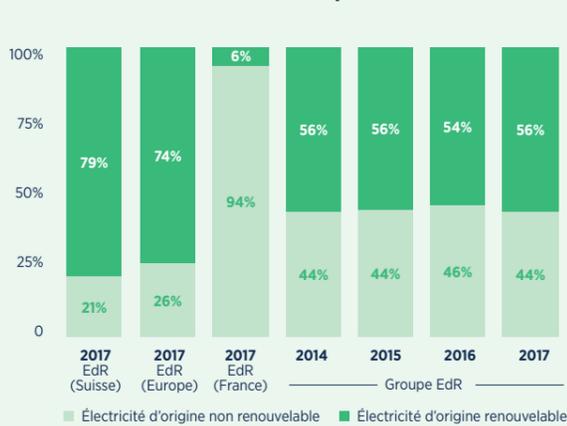
	2014	2015	2016	2017
Consommation d'énergie par employé et par an (MWh)	6.4	6.4	6.5	6.5
Consommation de papier par employé et par an (kg)	84.9	71.4	65.8	62.4
Consommation d'eau par employé et par an (m ³)	-	41	42	48
Nombre de km par employé et par an (déplacements professionnels)	5241	6137	5702	5941
Nombre de km par employé et par an en avion	11 641 766	14 234 906	12 478 862	12 414 826

Consommation d'énergie du groupe Edmond de Rothschild en 2017

(en mwh et % par catégorie d'énergie) - GRI 302-1

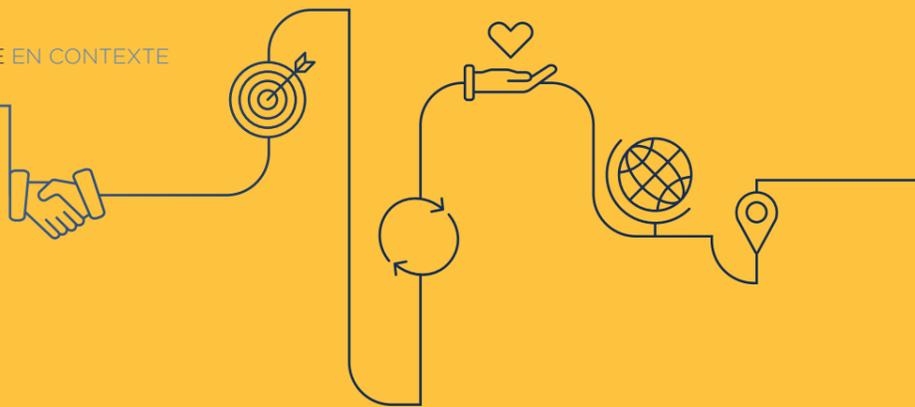


Part des énergies renouvelables dans la consommation électrique en 2017 - GRI 302-1



Indicateurs environnementaux additionnels

	2016	2017
TRI DES DÉCHETS - GRI 306-2CI		
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets papier	93%	91%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en plastique	59%	57%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en aluminium	58%	57%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en verre	57%	54%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en carton	34%	33%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets organiques	25%	24%
CONSOMMATION D'EAU - GRI 303-1AV		
Consommation d'eau (m ³)	113 284	126 242



NOTRE ENGAGEMENT POUR UNE SOCIÉTÉ DURABLE

ENJEUX IMPORTANTS

→ ENGAGEMENT AVEC LES PARTIES PRENANTES

→ ACTIVITÉS PHILANTHROPIQUES

► **Engagement avec les parties prenantes:** la transition vers une économie et un système financier durables nécessite une collaboration entre différentes parties prenantes et une gouvernance collective sans précédent. L'Objectif de Développement Durable des Nations unies numéro 17: «Partenariats pour la réalisation des Objectifs», reflète ce besoin. Dans ce contexte, nous considérons que c'est non seulement notre responsabilité mais également une priorité stratégique de nous impliquer aux côtés de nos différentes parties prenantes pour soutenir les progrès de la communauté globale en fonction de nos convictions et de nos expertises. Notre principal focus ici est l'investissement responsable car c'est le domaine où nous avons le plus d'influence et de ressources à apporter. Nous encourageons également nos fournisseurs à faire des progrès dans leurs démarches de développement durable et nous soutenons activement le Pacte Global des Nations unies, dont le Groupe est signataire¹.

¹ Voir le site du [Global Compact](#)

► L'engagement avec nos parties prenantes est ressorti comme un de nos enjeux majeurs suite à l'exercice de matérialité qui a été conduit en 2014. Nous avons abordé ce sujet de manière transversale tout au long de notre rapport car nous sommes convaincus que la prise en compte des attentes et intérêts de nos parties prenantes est une condition indispensable à l'atteinte de nos objectifs.

► **Activités philanthropiques:** dans un monde interconnecté qui fait face à des problématiques sociétales et environnementales de grande ampleur, les solutions efficaces demandent des efforts individuels et collectifs. En nous basant sur l'expertise et l'expérience des Fondations Edmond de Rothschild, qui sont gérées de manière complètement indépendante du groupe Edmond de Rothschild, nous souhaitons offrir à nos collaborateurs des opportunités de s'engager pour un monde plus inclusif et collaboratif. Permettre à des entrepreneurs d'impact ou des personnes face à des difficultés d'accès à l'emploi, par exemple, de bénéficier des compétences et des connaissances de nos collaborateurs est une autre façon de mettre notre savoir-faire au service de l'intérêt collectif.

► Là où cela est possible, nous cherchons activement à créer des synergies et des passerelles entre nos activités en faveur de l'investissement responsable et nos activités philanthropiques.

Objectifs 2020	Suivi des progrès
Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement responsable GRI 102-12	●●●○
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2017	PROCHAINES ÉTAPES
<ul style="list-style-type: none"> Participation à de nombreuses initiatives en Europe en faveur de l'investissement responsable Participation active à Swiss Sustainable Finance dans le groupe de travail sur la formation et la création d'un e-learning sur l'investissement responsable 	<ul style="list-style-type: none"> Continuer à soutenir ces initiatives
Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable GRI 102-9	●●○○
<ul style="list-style-type: none"> Création et validation par le Comité Exécutif (juin 2017) d'une Politique d'Achat Responsable pour le Groupe Déploiement de la Politique au sein de Edmond de Rothschild (France), avec envoi de la Charte d'Achat Responsable à ses fournisseurs 	<ul style="list-style-type: none"> Lancer une seconde campagne d'envoi de la Charte aux fournisseurs en France n'ayant pas répondu Implémenter la Politique dans les autres entités principales
Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques GRI 102-43 / 413-1	●●○○
<ul style="list-style-type: none"> Création d'une Charte d'Engagement Sociétal Coordination annuelle de 4 initiatives philanthropiques permettant aux collaborateurs de faire un mécénat de compétences Revue des initiatives philanthropiques et des options pour un élargissement du périmètre d'action 	<ul style="list-style-type: none"> Déployer la Charte d'Engagement Sociétal dans les principales entités du Groupe
Revoir annuellement la cartographie des parties prenantes et la liste des activités d'engagement GRI 102-42 / 102-43	●●○○
<ul style="list-style-type: none"> Evaluation régulière de l'évolution de la cartographie des parties prenantes en fonction des priorités stratégiques et les initiatives en cours 	<ul style="list-style-type: none"> Amélioration continue Réflexion approfondie en vue du prochain cycle notre stratégie

Tous les détails sur notre engagement avec nos parties prenantes sont décrits dans l'annexe «Approche de Gestion».

Pour plus d'informations sur notre engagement pour une société durable, voir l'[Approche de Gestion](#).

“ Les échanges réguliers avec nos parties prenantes, que ce soit les clients, les collaborateurs ou leurs représentants, les fournisseurs et les sous-traitants, les autorités nationales et celles spécifiques au secteur financier ainsi que divers autres acteurs économiques sont au centre des activités et préoccupations du Groupe. En effet, ce dialogue est primordial non seulement pour atteindre nos objectifs en tant qu'entreprise mais également pour relever les nombreux défis et changements qui se posent à nous en tant qu'acteur économique et social. ”



Sabine Rabald
COO du groupe Edmond de Rothschild



Collaboration avec les acteurs de l'investissement responsable

Voir page 15 et page 51 pour les détails de notre collaboration avec nos parties prenantes sur l'investissement responsable. [G4-DMA FS4](#)

FOCUS : SUR LE DÉPLOIEMENT DE LA CHARTE D'ACHAT RESPONSABLE EN FRANCE



En 2017, une campagne d'envoi de la nouvelle «Charte d'Achat Responsable», s'est déroulée au sein de Edmond de Rothschild (France) pour communiquer notre engagement à nos fournisseurs. Cette Charte a vocation d'être co-signée par les fournisseurs comme gage de leur engagement sur les points relatifs aux droits de l'homme, à l'environnement et à l'éthique. La Charte a été envoyée à 525 fournisseurs. 33% des fournisseurs ayant reçu la Charte l'ont renvoyée signée. Une seconde campagne d'envoi de la Charte sera organisée en 2018 pour les fournisseurs n'ayant pas répondu. Cette campagne a permis de mettre à jour la base de données des fournisseurs et de réfléchir sur les prochaines étapes de ce projet. [GRI 102-43](#)

L'engagement de nos collaborateurs dans le mécénat de compétences auprès des Fondations Edmond de Rothschild

Les Fondations Edmond de Rothschild² sont des fondations familiales gérées de manière totalement indépendantes du groupe Edmond de Rothschild. Des ponts sont néanmoins créés entre les deux afin de mettre les compétences et expériences des uns et des autres au service de certains programmes. C'est le cas pour les programmes Scale Up et CRECE, décrits ci-dessous, qui permettent à nos collaborateurs de soutenir des entrepreneurs d'impact. Pour plus d'informations sur les Fondations, voir pages 76-81. [GRI 413-1](#)

Scale up

Le programme Scale Up³ a été co-créé en 2010 par les Fondations Edmond de Rothschild et l'ESSEC Business School, pour accompagner les entreprises socialement innovantes dans leur changement d'échelle. Les entreprises sélectionnées bénéficient pendant un an d'un mécénat de compétences apporté par certains collaborateurs du Groupe sur les questions de stratégie, de finance, de levée de fonds et de communication. Dans sa septième édition, les sept entreprises lauréates de ce programme en 2017 - JEM, SOLTISS, POP School, Poiscaille, Hopen Family, Les talents d'Alphonse et Citizenfarm - sont accompagnées individuellement par 9 experts du Groupe issus des métiers du conseil aux entreprises, du Private Equity et de la gestion de fortune. Depuis sa création, le Programme a accompagné 40 entreprises, qui ont levé plus de 17 millions d'euros et créé plus de 600 emplois. [GRI 413-1](#)

FOCUS : SCALE UP - TÉMOIGNAGES



Dorothée Contour

Lauréate Scale Up et fondatrice et JEM-Jewellery Ethically Minded

« C'est une expérience passionnante! On se rend compte rapidement que l'on a tous des problèmes similaires. En tant qu'entrepreneur on a la «tête dans le guidon» au quotidien et les séminaires Scale Up permettent de prendre de la hauteur sur la mesure de notre impact par exemple. Nous avons également bénéficié de sessions de formation sur le leadership et le management enseigné par des professeurs de l'ESSEC. En résumé, le Programme est très efficace et pertinent : ce n'est pas une formation théorique comme en école. Le Programme nous apporte des solutions très concrètes ainsi qu'un accès à une communauté d'entrepreneurs engagés au même stade de développement que nous. »

² Voir le site des [Fondations Edmond de Rothschild](#).

³ Pour plus d'informations sur ce [programme](#).

→ Page de droite:

⁴ Pour plus d'informations, voir le [rapport annuel 2017](#) de Edmond de Rothschild (France)

« Etre sponsor dans le programme Scale Up a été une expérience très enrichissante. Cela a commencé par la découverte du très beau projet de Dorothée Contour avec JEM. Son projet était déjà très structuré et sa vision très claire. Nous avons donc essayé essentiellement de l'aider dans sa levée de fonds. Nous avons dès le début parlé de «crowd funding», solution pas tout de suite retenue, mais in fine Dorothée s'est lancée dans une campagne de crowd equity. »



Carole Tanguy Lepy

Mentor Scale Up de Dorothée Contour
Gérante de Portefeuilles Privés
Edmond de Rothschild (France)

CRECE / UNLTD SPAIN

Miser sur une nouvelle génération d'entrepreneurs engagés et socialement responsables, c'est la réponse à l'Espagne de demain que propose le programme CRECE. Co-créé par UnLtd Spain et les Fondations Edmond de Rothschild, ces derniers parient ensemble sur l'entrepreneuriat au service d'une croissance inclusive. Le programme s'engage aux côtés des «game changers» espagnols pour les accompagner dans leur changement d'échelle, en proposant un accompagnement sur mesure à l'égard de besoins identifiés: formations collectives et individuelles, mentorat stratégique et financier des collaborateurs du groupe Edmond de Rothschild, peer to peer learning et financement. Le programme a évolué en 2017 en proposant deux «tracks» sectoriels distincts: «alimentation durable» et «villes intelligentes». 5 entreprises lauréates, soutenues par 6 collaborateurs du Groupe, ont bénéficié du programme cette année. [GRI 413-1](#)

Programmes philanthropiques impliquant les collaborateurs du groupe Edmond de Rothschild

AGIR POUR LA DIVERSITE AVEC PASSERELLES⁴

Pour la septième année consécutive, Edmond de Rothschild (France) a soutenu le programme d'insertion professionnelle PasserElles du cabinet de recrutement à but non-lucratif Mozaïk RH. Ce programme, destiné à des femmes diplômées issues de la diversité en recherche d'emploi, mêle des ateliers collectifs, du coaching individuel par des professionnels du recrutement, et un suivi personnalisé par un parrain ou une marraine issu(e) de l'entreprise. Pour la session 2016-2017, ce sont donc 17 collaborateurs en France qui se sont portés volontaires pour être mentor. Au total, depuis le début de ce programme il y a 6 ans, 104 mentors ont accompagné 116 jeunes femmes. 86 sont aujourd'hui encore en poste. [GRI 413-1](#)

DES ACTIONS DE SOLIDARITÉ EN FAVEUR DE LA JEUNESSE AVEC OPEJ⁴

La Fondation OPEJ - Baron de Rothschild a été créée en 1945 pour accueillir des enfants orphelins de la Second Guerre mondiale. Aujourd'hui, l'OPEJ poursuit son action en accueillant des enfants et des adolescents de 27 cultures différentes. En 2017 Edmond de Rothschild (France) a focalisé ses efforts de soutien à l'OPEJ sur des activités de vente ou de collecte en faveur de la Fondation, organisées notamment par le département des Services Généraux. Le programme de parrainage n'a pas été renouvelé en 2017 pour des raisons de réorganisations internes, mais cela n'a pas empêché la poursuite des relations parrains/marraines - filleul(e)s. [GRI 413-1](#)

Notre implication dans les différents programmes philanthropiques - [GRI 413-1](#)

	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	Total
PROGRAMME PASSERELLES								
Nombre de mentors	NA	11	22	30	24	17	104	104
Nombre de filleules	NA	11	22	36	30	17	116	116
Nombre de jeunes femmes en poste	NA	6	15	24	24	17	86	86
PROGRAMME SCALE UP								
Nombre d'entreprises lauréates	3	5	5	8	6	7	41	41
Nombre de collaborateurs impliqués dans l'accompagnement de ces entreprises	4	5	7	14	10	11	60	60
PROGRAMME UNLTD SPAIN								
Nombre d'entreprises lauréates	NA	NA	NA	5	5	6	21	21
Nombre de collaborateurs impliqués dans l'accompagnement de ces entreprises	NA	NA	NA	8	8	11	33	33
OPEJ								
Nombre de parrains/marraines	NA	NA	NA	NA	20	16	36	36
Nombre de filleuls	NA	NA	NA	NA	20	16	36	36

⁴Le programme PasserElles ayant passé d'une organisation sur une année «scolaire» (septembre à septembre) à une année civile, les données sont à zéro pour éviter le double comptage des résultats.



FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD

PRÉSENTATION

La philanthropie est au cœur de la tradition familiale des Rothschild. Fidèles à cet héritage exceptionnel, Ariane et Benjamin de Rothschild continuent aujourd'hui de soutenir la transformation d'un réseau unique de fondations entièrement privées et indépendantes. Les Fondations Edmond de Rothschild s'inscrivent ainsi dans une approche stratégique de la philanthropie conjuguant générosité, exigence et impact. Elles développent avec passion et conviction un formidable laboratoire d'idées, d'expérimentation et d'incubation. Elles contribuent à l'identification de solutions face aux défis sociétaux actuels. Elles incarnent une philanthropie qui ose, innove et construit.

Grâce à une collaboration étroite avec leurs partenaires, les Fondations Edmond de Rothschild animent un écosystème inédit qui repose sur quatre pôles d'excellence :

- ▶ ARTS
- ▶ ENTREPRENEURIAT
- ▶ SANTÉ
- ▶ EXPERTISE PHILANTHROPIQUE

En 2017, une trentaine de projets ont été soutenus, dont certains exemples sont ici présentés.

“ Les Fondations Edmond de Rothschild investissent dans des femmes et des hommes qui voient dans la mutation du monde une invitation à changer avec lui. Elles affirment leur engagement pour une société plurielle, fondée sur l'inclusion, la collaboration et *l'empowerment*. Au mot diversité, elles allient engagement social, respect de la différence et disruption. ”



Firoz Ladak
CEO
Fondations Edmond de Rothschild

PÔLE ENTREPRENEURIAT

PÉRENNISER, TRANSFORMER, CONVERGER

Forte de plus de deux siècles de succès entrepreneurial, la famille de Rothschild figure parmi de grands acteurs des transformations économiques en Europe depuis le 19^e siècle. Les Fondations Edmond de Rothschild perpétuent aujourd'hui cet élan novateur en apportant leur expertise financière et stratégique à des entrepreneurs d'exception qui conjuguent pérennité économique et impact sociétal. Des initiatives déterminantes à l'heure des défis d'un capitalisme durable, qui doit à la fois rassembler performance et intérêt général.

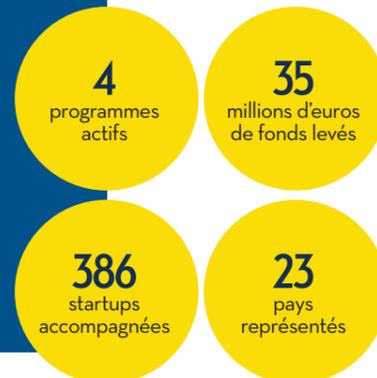


MISSION



- ▶ Identifier les entrepreneurs d'impact à haut-potentiel et accélérer leur changement d'échelle en proposant des programmes d'accompagnement sur mesure, incluant mentorat stratégique et financier, « peer to peer learning », expertise métier et accès à un large réseau d'investisseurs;
- ▶ Accompagner le mouvement de convergence entre acteurs de l'économie de marché et le champ de l'entrepreneuriat d'impact en mobilisant recherche académique, investisseurs, grandes entreprises et entrepreneurs d'impact pour unir leurs compétences et leur savoir;
- ▶ Créer une communauté active de leaders du changement en renforçant le leadership d'entrepreneurs et d'acteurs de la société civile et en accompagnant des initiatives visant un impact systémique.

CHIFFRES CLÉS



FOCUS : ARIANE DE ROTHSCHILD FELLOWSHIP



Le programme Ariane de Rothschild Fellowship (www.adrf.org) est un modèle unique de résolution de conflits interculturels et d'« empowerment » des minorités en Europe et Amérique du Nord, notamment au-travers l'entrepreneuriat. Il vise à promouvoir des sociétés plus collaboratives et inclusives en Occident.

AdRF est né en 2009 d'un triple constat :

- ▶ Il y a un besoin urgent de faire preuve d'innovation dans le domaine du dialogue interculturel;
- ▶ Formation et co-working dans l'entrepreneuriat sont des vecteurs importants de liens et d'émancipation sociale;
- ▶ Le fait d'exposer les entrepreneurs aux connaissances et aux cadres d'analyse issus des sciences sociales leur offre une meilleure compréhension des enjeux sociétaux d'aujourd'hui.

À l'appui des plus grandes universités, d'abord Columbia à New-York puis Cambridge au Royaume-Uni, le programme a développé un contenu inédit et transversal sur business, sciences sociales et leadership. AdRF a aussi construit une formidable communauté des « fellows » à l'échelle internationale. En 2017, l'université d'été de l'AdRF a été invitée pour la première fois au château royal de Windsor. Le programme a continué d'évoluer, en intégrant notamment une formation à la levée de fonds à l'aide de l'équipe de private equity du groupe Edmond de Rothschild, ainsi qu'une réflexion sur la question des réfugiés en Europe. Un « bootcamp » a succédé à Windsor en mars 2018, cette fois à Lisbonne, en collaboration avec la prestigieuse Fondation Calouste Gulbenkian.

PÔLE SANTÉ

VOIR, PENSER, CHERCHER

En 1905, dans le contexte explosif de l'affaire Dreyfus, la Baronne Julie de Rothschild inaugure le premier hôpital parisien, non seulement gratuit mais surtout ouvert à tous, sans distinction religieuse ou politique: la Fondation Ophtalmologique Adolphe de Rothschild (FOR). Un siècle plus tard, c'est une référence clinique et scientifique mondiale dans les domaines des neurosciences et de l'ophtalmologie. Un symbole fondateur et un modèle d'excellence, qui constitue la clé de voûte de l'engagement des Fondations Edmond de Rothschild dans le secteur de la santé et de la recherche.



CHIFFRES CLÉS



MISSION



- ▶ Soutenir la recherche médicale clinique et fondamentale : en diffusant les travaux et en relayant les innovations technologiques de la FOR à l'international;
- ▶ Défendre l'accès de tous à des soins de haute qualité, avec une hyperspécialisation sur les pathologies de la tête ou du cou;
- ▶ Initier des modèles de coopération durables basés sur le transfert de compétences médicales dans les pays émergents.

FOCUS : ACTIVITÉS DE COOPÉRATION HUMANITAIRE DE LA FOR



En 2017 la FOR poursuit le développement de ses activités de coopération internationale via :

- ▶ La mise en place d'un dispositif de coordination de l'action de la FOR dans le domaine de la coopération et du développement international, se déclinant en 3 axes :
 - ▶ Le recrutement d'une équipe dédiée;
 - ▶ L'organisation de visites d'experts sur place dans une optique de benchmark;
 - ▶ La conception d'une plateforme de formation de e-learning.
- ▶ La poursuite de l'accompagnement du projet Vision For a Nation, initié en 2016 en partenariat avec l'hôpital Kabgayi au Rwanda :
 - ▶ Formations à la FOR : 2 médecins accueillis pour une formation diplômante d'ophtalmo-pédiatrie, et signature d'une convention de mobilité entre l'Université de Paris Diderot 7 et l'University of Rwanda;
 - ▶ Formation sur place : 2 sessions de formation sur site en chirurgie de la rétine et en orbito-palpébral.
- ▶ Formation à la FOR d'un nombre croissant de médecins en études post-doctorales d'Afrique et du Moyen Orient.

PÔLE ARTS

RÉVÉLER, RASSEMBLER, INCLURE

Dès le XIXe siècle, la famille Rothschild se distingue par l'orientation visionnaire de son mécénat culturel, en soutenant d'illustres artistes de son époque tels Ingres, Berlioz, Chopin, ou Rossini. Point d'orgue de cette célèbre tradition, la collection Edmond de Rothschild léguée au Musée du Louvre en 1935, qui réunit plusieurs dizaines de milliers d'estampes, de dessins de maîtres et de manuscrits précieux. Près de deux siècles plus tard, les Fondations Edmond de Rothschild perpétuent avec ferveur et exigence leur engagement en faveur des arts, qu'elles adaptent aux enjeux du XXIème siècle. Leur détermination : mobiliser l'excellence artistique au service de l'inclusion, de la transformation sociale, et du développement personnel de chacun.

MISSION



- ▶ Promouvoir l'éducation et la transmission des arts entre artistes connus ou émergents et publics éloignés de leurs pratiques comme de leurs cultures artistiques ;
- ▶ Développer des actions de médiation culturelle hors les murs pour initier et accompagner un processus de participation communautaire qui catalyse les capacités d'agir en individuel ou collectif ;
- ▶ Renforcer l'activisme des scènes artistiques et nourrir un engagement à la fois professionnel, social et politique en faveur de la diversité quelle qu'elle soit.

CHIFFRES CLÉS



FOCUS : 1^{ER} ACTE



Favoriser l'insertion professionnelle de jeunes comédiens issus d'origines sociales, culturelles ou ethniques diverses, tel est l'objectif du programme 1er Acte, une initiative audacieuse co-développée par le Théâtre national de Strasbourg, les Fondations Edmond de Rothschild et la Fondation SNCF. Parce que le théâtre est le miroir de notre société, la scène française a besoin de se renouveler et de s'enrichir d'artistes issus de la diversité. Ainsi, les Fondations Edmond de Rothschild contribuent activement à impulser cette dynamique de changement, en valorisant et accompagnant de nouveaux talents dans lesquels la jeune génération se reconnaît.

Par différents ateliers de formation confiés aux plus grands professionnels, 1er Acte s'engage à soutenir l'égalité des chances artistiques en permettant aux jeunes acteurs, quelles que soient leurs origines d'entreprendre le rôle de leur vie et devenir des modèles inspirants. Il invite la multiculturalité sur les scènes françaises en sensibilisant le monde du théâtre aux visions progressistes et aux pratiques inclusives. Il éveille et fait grandir les vocations d'acteur en luttant contre les discriminations qui entravent l'accès à l'art et à la culture.

PÔLE EXPERTISE PHILANTHROPIQUE

INSPIRER, FEDERER, DIFFUSER

Petits ou grands, au Nord ou au Sud, les philanthropes sont des acteurs majeurs de nos sociétés par leur engagement, leur réflexion, et leur plaidoyer en faveur de transformations sociétales positives. Ils peuvent inspirer tant l'action publique que la société civile et le secteur privé. Espace de conviction et d'exploration, l'univers philanthropique est un véritable laboratoire d'idées, un vecteur d'innovation et une force de changement. Réaffirmer leur tradition historique, mais aussi privilégier l'impact de leurs actions et l'échange d'expertise, telle est l'une des missions phares des Fondations Edmond de Rothschild, menée au travers de son pôle d'excellence Expertise Philanthropique.

CHIFFRES CLÉS



MISSION



- ▶ Diffuser les valeurs philanthropiques par la sensibilisation des très jeunes et futurs citoyens, et la contribution de la recherche scientifique en philanthropie ;
- ▶ Amplifier l'impact des programmes en rassemblant fondations, donateurs, experts, universitaires et praticiens autour du partage de bonnes pratiques et de la modernisation des modèles d'action ;
- ▶ Favoriser la transversalité et le pluralisme en croisant les expériences pour mettre en œuvre une philanthropie plus efficace, en particulier en privilégiant une meilleure collaboration avec les philanthropes issus de pays émergents.

FOCUS : ERFIP



Créée en 2013 à l'initiative des Fondations Edmond de Rothschild, EmpoweR Families for Innovative Philanthropy (ERFIP) est une plateforme unique ayant pour vocation la promotion des connaissances et de la voix des donateurs émanant des pays émergents - Afrique, Asie, Amérique latine et Moyen-Orient. Elle a pour ambition de transformer le discours global sur le développement économique en réunissant familles et professionnels pour partager leur expérience, leurs défis et leurs modèles d'intervention, par exemple dans le domaine de l'éducation, de la santé ou de la nutrition. D'Afrique du Sud au Maroc, de Turquie au Pakistan, de Colombie à Hong-Kong, l'objectif est de promouvoir l'échange entre les membres d'ERFIP, renforcer les liens de cette formidable communauté avec les grands acteurs du développement économique et catalyser les opportunités de collaboration.

En 2017, l'engagement des Fondations Edmond de Rothschild au travers du réseau ERFIP a permis :

- ▶ La création d'un réseau international fédérant philanthropes, fondations et porteurs de projets issus de plus de 20 pays ;
- ▶ L'organisation de 5 rencontres annuelles depuis 2013, en France puis en Afrique du Sud ;
- ▶ La rédaction de 15 cas pédagogiques et la publication de deux ouvrages de recherche - «Frontier Philanthropies: Around the world in selected case studies», volumes 1 et 2 co-édités par les Fondations Edmond de Rothschild et la Chaire Philanthropie de l'ESSEC Business School ;
- ▶ La dissémination des cas pédagogiques ERFIP au travers d'une plateforme numérique dédiée.
- ▶ La présence d'ERFIP dans différents forums internationaux sur philanthropie et/ou le développement international.

EDMOND DE ROTHSCHILD HERITAGE

L'ART DE VIVRE EN PARTAGE


**EDMOND
DE ROTHSCHILD
HERITAGE**

WINES • HOSPITALITY • NATURE



Historiquement nommé «style Rothschild», le goût de la famille pour l'esthétisme et sa passion pour les œuvres d'art ont donné naissance à l'Art de Vivre Edmond de Rothschild, à la fois authentique et audacieux. Articulé autour de trois pôles – Wines, Hospitality, Nature, – Edmond de Rothschild Heritage assure la transmission de savoir-faire précieux et offre une expérience unique autour d'un verre de vin, un morceau de brie de Meaux fermier ou lors d'un séjour à Megève.

Edmond de Rothschild Heritage veille à ce que ses projets de développement s'inscrivent dans une démarche environnementale réfléchie et pertinente, quel que soit le secteur d'activité concerné.

L'élaboration et la commercialisation de vins, la construction et gestion d'hôtels et restaurants ou encore la production de fromages fermiers: partout, comme l'illustrent les exemples présentés ici, les équipes s'engagent à démontrer que la performance d'une entreprise est parfaitement compatible avec une démarche environnementale et sociale responsable.

“ Le nouvel hôtel de la famille, le Four Seasons Hotel Megève, situé sur les hauteurs du Mont d'Arbois, constitue une réalisation symbolique dans l'histoire d'Edmond de Rothschild Heritage ainsi que pour le développement économique de Megève. Après 9 années de collaboration avec l'ensemble des institutions et partenaires régionaux, nous sommes fiers d'avoir contribué à l'essor d'une centaine d'entreprises locales durant les trois années de construction. Ce palace des neiges nous permet également de créer chaque saison près de 200 emplois.

Fidèles à notre philosophie, nous veillons à entretenir un impact économique positif vis-à-vis de la population locale et nous nous engageons auprès des entrepreneurs et producteurs régionaux à privilégier leurs produits et services. Ces relations de confiance sur la durée confortent notre volonté de partage et de transmission, et permettent ainsi à l'ensemble de nos clients de profiter pleinement de l'art de vivre Edmond de Rothschild. ”



Alexis de La Palme
Président du Directoire
Edmond de Rothschild Heritage



UN NOUVEL HÔTEL DOTÉ DE L'APPELLATION HQE

À la fois somptueux et luxueux, le Four Seasons Hotel Megève est exemplaire dans sa conception environnementale. Labellisé HQE (Haute Qualité Environnementale)¹, le bâtiment répond aux 14 critères définis par l'Association HQE dont la mission est de créer un environnement intérieur satisfaisant (confort et bonne santé des résidents) en maîtrisant les possibles impacts sur l'environnement extérieur (respect écologique dans sa construction et sa gestion au quotidien) avec notamment:

- ▶ L'usage de matériaux locaux: le bois (plus de 600 m³), la lauze -extraite de carrières locales-, le granit et le cuivre;
- ▶ La mise en place d'infrastructures spécifiques: ventilation à double flux, climatisation optimisée avec une isolation maximale, éclairage par LED dans 90% des espaces;
- ▶ L'installation de 200 m² de panneaux solaires, assurant plus de 30% de la production d'eau chaude;
- ▶ La plantation de près de 12 000 végétaux dans les jardins de l'hôtel;
- ▶ L'engagement à ce que 75% des déchets de construction soient valorisés dans les usines de traitement locales.



Réparties sur 6 étages pour respecter le flan de la montagne, les 55 chambres ainsi que les 3 espaces de restauration et le Spa ont été conçus de façon à limiter les besoins énergétiques et utiliser les ressources de manière efficace.

Toujours dans la volonté de réduire l'empreinte carbone et de soutenir l'économie locale, Julien Gatillon, Chef du restaurant gastronomique Le 1920 (deux étoiles au Guide Michelin) installé dans le nouvel hôtel, veille à s'approvisionner auprès des producteurs locaux. Produits de saison, mûris à cœur, les fruits et légumes proposés à la carte ne transitent par aucun intermédiaire.

BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE DES COLLABORATEURS

Pour accompagner le développement du Mont d'Arbois, Edmond de Rothschild Heritage a fait construire deux chalets de 90 chambres chacun, afin d'accueillir l'ensemble des saisonniers embauchés pour les campagnes hiver et été des 3 hôtels. Situés à l'entrée de Megève, ces chalets mis à disposition des employés, facilitent leur installation et minimisent les temps de trajet, vecteur de fatigue et de stress. Equipés de cantine et de salles de sport, ces deux bâtiments offrent le confort et les équipements nécessaires à un bon équilibre de vie pour faire face aux pics d'activités touristiques.



¹ Voir informations [ici](#).

→ Page de droite:

² Voir informations sur [ISO](#).

³ Informations sur la [certification](#).

UNE ADHÉSION FORTE ET SYMBOLIQUE

Lors de l'acquisition en 2003 de Château des Laurets, Benjamin de Rothschild a pressenti un potentiel inexploité du domaine: le vin, vendu en vrac au négoce bordelais, n'était pas en phase avec le caractère exceptionnel du terroir. De grands travaux ont été entrepris, les rendements réduits pour offrir un Château des Laurets qui compte au rang des jeunes crus les plus prometteurs de Saint-Émilion. L'amélioration continue de Château des Laurets est indissociable d'un engagement sans faille dans une démarche plus globale et durable. C'est dans cette logique que le domaine a adhéré au Système de Management Environnemental du vin de Bordeaux (SME) en avril 2017. Cette démarche collective de tout un territoire, basée sur le volontariat, la mutualisation et le partage d'expériences a pour objectif d'accompagner la transition environnementale et accélérer le changement des pratiques du vignoble bordelais.

Château des Laurets s'est fixé 8 objectifs afin d'obtenir les certifications ISO14001² et HVE3³ en juin 2018 :

- ▶ Maîtriser et réduire ses consommations d'eau et d'énergie
- ▶ Améliorer les modes de lutttes antiparasitaires
- ▶ Améliorer le tri et le recyclage des déchets
- ▶ Améliorer la protection et la santé des salariés
- ▶ Réduire l'utilisation d'intrants
- ▶ Préserver son outil de production



POUR UNE POLLINISATION MAÎTRISÉE

16 Les abeilles sont les garantes de l'équilibre des écosystèmes et de notre agriculture car centrale au processus de pollinisation, notamment des vignes et arbres fruitiers. Mais elles sont aujourd'hui fortement menacées: produits phytosanitaires, réchauffement climatique, manque de biodiversité dans les cultures et développement du tissu urbain ont conduit à une disparition de 100 000 ruches en 20 ans dans l'hexagone.

Pour y remédier, à son échelle, Edmond de Rothschild Heritage s'est engagé à multiplier le nombre de ruches sur chacun de ses sites: en France (Paris, ferme des Trente Arpents, Château Clarke, domaine du Mont d'Arbois), mais aussi en Suisse, Afrique du Sud, Israël et au Cameroun. Ainsi, d'une production de miel de quelques kilogrammes il y a 5 ans, la production devrait atteindre 675kg en 2018. (Voir page 65 pour les efforts du groupe Edmond de Rothschild en faveur de la biodiversité.)



GITANA, L'ESPRIT PIONNIER

140 ANS D'HÉRITAGE et de passion maritime

Le nom de Gitana évoque d'emblée une lignée de bateaux et témoigne de la passion dévorante d'une famille animée depuis toujours par le goût de l'excellence et attachée à un savoir-vivre raffiné : les Rothschild.

Cette saga maritime familiale, unique au monde, est née le 21 septembre 1876, sur les rives du lac Léman. Armée par la baronne Julie de Rothschild, La Gitana, goélette à vapeur de 24 mètres taillée pour les records de vitesse, navigue alors pour la première fois. Ce premier coursier réunit toute l'audace et la modernité de celle qui l'a fait naître.

Dans son sillage, la branche franco-suisse de la famille Rothschild va transmettre cette passion sur cinq générations, chacune y laissant son empreinte singulière et menant sa propre quête d'innovation et de performance nourrie par l'esprit d'équipe et le dépassement de soi. Le livre des Gitana s'écrit sur l'eau douce d'abord puis à travers les océans avec Edmond de Rothschild puis son fils Benjamin qui fonde en 2000 le Gitana Team – une écurie de course de pointe –, mais toujours autour d'architectes et de marins qui donnent vie à des bateaux d'exception.

À ce jour, vingt-huit navires ont porté le bleu et le jaune frappés du blason familial Rothschild et des cinq flèches tout aussi emblématiques. Le dernier-né de cette belle lignée – le Maxi Edmond de Rothschild – n'ambitionne rien de moins que de voler sur tous les océans du globe. L'aventure se poursuit donc sur la base des valeurs mêmes qui fondent la réussite de la famille Rothschild depuis plus de deux siècles : l'audace et la performance.



MAXI EDMOND DE ROTHSCHILD : 1^{er} maxi-trimaran de course au large volant

- ▶ **Longueur** : 32 mètres
- ▶ **Largeur** : 23 mètres
- ▶ **Poids** : 15,5 tonnes
- ▶ **Tirant d'air** : 37 mètres
- ▶ **Appendices** : 6 dont 2 safrans de flotteurs en T, 2 foils en L, 1 dérive de coque centrale avec élévateur, 1 safran de coque centrale en T
- ▶ **Hauteur des foils** : 5,40 mètres – les plus grands jamais construits à ce jour.
- ▶ 170 000 heures de travail de construction dont 35 000 heures d'études
- ▶ 20 mois de construction
- ▶ 250 personnes impliqués dans la conception et la construction de cette unité

Objectif sportif principal :
participer au 1er tour du monde en solitaire des Ultime – départ de Brest (Bretagne) le 29 décembre 2019.

UNE CHAÎNE DE COMPÉTENCES au service de la performance

Les podiums, et a fortiori les victoires, mettent en lumière le sportif qui vient de réaliser l'exploit. Ce dépassement individuel ne doit cependant pas faire oublier que derrière lui, en coulisses, des hommes et des femmes œuvrent au quotidien pour façonner ces futures performances. Car si c'est en mer qu'elles se concrétisent, c'est bien à terre qu'elles se construisent. Dans la voile, sport mécanique par excellence, et d'autant plus dans la course offshore où la discipline se confronte à l'exigence et la dureté du large, ce travail d'équipe est capital et démarre dès les toutes premières heures du projet.

Avec le Maxi Edmond de Rothschild, dernier-né de la lignée des Gitana, le Gitana Team est allé au bout d'une démarche ambitieuse : celle d'imaginer puis de fabriquer le premier maxi-multicoque océanique capable de voler autour de la planète. Des premières études architecturales aux premiers dessins de carènes ou encore des appendices, en passant par les phases cruciales de tests en mer à grande échelle à bord du Multi70 Edmond de Rothschild, rien n'a été laissé au hasard. Ainsi des premières esquisses et des premiers échanges qui remontent à septembre 2014 à la mise à l'eau, le 17 juillet 2017, trois années se sont écoulées et auront été nécessaires pour concrétiser la construction du Maxi Edmond de Rothschild ; soit plus de 170 000 heures de travail impliquant l'intervention de près de 250 personnes tous corps de métiers confondus si l'on mêle constructeurs, fournisseurs, ingénieurs, techniciens et architectes, sans bien sûr oublier le Gitana Team. Mais au-delà des chiffres, c'est bien la somme et la diversité des profils et des compétences rassemblés autour du projet qui marquent les esprits.



UNE INTELLIGENCE COLLECTIVE

“ Le Gitana Team est une équipe de course au large qui se compose de seize permanents. Au sein de ce collectif cohabitent les différents corps de métiers nécessaires à la construction, à la préparation puis à la navigation des unités Gitana – navigateurs, ingénieurs, architectes, performers, spécialistes des matériaux composites, de l'hydraulique... L'une des forces de notre équipe est d'avoir su garder une taille humaine et maîtrisée grâce à la polyvalence et à l'engagement de chacun. Comme dans toute structure nous avons un organigramme par pôle de compétences mais tout est discuté très librement et de façon collégiale car j'ai la conviction que c'est dans l'échange et dans le respect mutuel que l'on avance le mieux.

Dans notre sport, l'esprit d'équipe, l'entraide et la capacité de chaque membre à travailler ensemble est une des clés de la réussite. Avec le Maxi Edmond de Rothschild, Sébastien Josse, notre skipper, est engagé dans un programme sportif essentiellement

axé sur des courses en solitaire (Route du Rhum, Tour du Monde...). Mais son exploit sportif individuel est totalement lié à un très grand travail collectif. De par sa technicité et toutes les nouveautés technologiques et architecturales qui le caractérisent, ce maxi-trimaran réclame une équipe de spécialistes dans sa mise au point pour accompagner le marin vers la victoire.

C'est uniquement ensemble que nous pouvons être meilleurs et performants. Chaque maillon est essentiel à la chaîne pour produire des résultats et surtout il a la même importance.

Au sein du team, nous avons des périodes de forte activité avec une grande exigence et des charges de travail importantes. La passion que nous avons tous pour notre métier est un leitmotiv incroyable ! ”



Cyril Dardashti
Directeur Général Gitana Team



ÉLÉMENTS GÉNÉRAUX D'INFORMATION			
Éléments généraux d'information	Numéro de page (ou lien)	Assurance externe	Lien avec les Principes du Pacte Mondial des Nations unies
STRATÉGIE ET ANALYSE			
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion	Non	
GRI 102-14	7	Non	
GRI 102-15	16, 68	Non	
PROFIL DE L'ORGANISATION			
GRI 102-1	4	Non	
GRI 102-2	37	Non	
GRI 102-3	4	Non	
GRI 102-4	4, 8	Non	
GRI 102-5	4	Non	
GRI 102-6	8, 9, 12	Non	
GRI 102-7	38	✓	
GRI 102-8	38, 39	✓	Principe 6
GRI 102-41	39	Non	Principe 3
GRI 102-9	9, 12, 73	Non	
GRI 102-10	4	Non	
GRI 102-11	Compte tenu de la nature de nos activités, nous ne prenons pas en compte le principe de précaution au niveau de notre organisation.	Non	
GRI 102-12	19, 73	Non	
GRI 102-13	19	Non	
ASPECTS ET PÉRIMÈTRES PERTINENTS IDENTIFIÉS			
GRI 102-45	4	Non	
GRI 102-46	4, 16	Non	
GRI 102-47	11, 14, 17	Non	
GRI 103-1	DMA de chaque sujet matériel	Non	
GRI 102-48 / GRI 102-49	4, 69	Non	
IMPLICATION DES PARTIES PRENANTES			
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion		
GRI 102-40 / GRI 102-42	11, 18, 73	Non	
GRI 102-43 / GRI 102-44	16, 19, 73, 74	Non	
PROFIL DU RAPPORT			
GRI 102-50 / GRI 102-51	4	Non	
GRI 102-52 / GRI 102-53	4	Non	
GRI 102-54 / GRI 102-55	4		
GRI 102-56	4, 92	Non	
GOVERNANCE			
GRI 102-18 / GRI 102-19	25	Non	
GRI 102-20 / GRI 102-21	24	Non	
GRI 102-22	25, 39	Non	
GRI 102-23 / GRI 102-24 / GRI 102-25	Annexe Approche de Gestion		
GRI 102-26	24	Non	
GRI 102-27 / GRI 102-28	DMA	Non	
GRI 102-29 / GRI 102-31	24		
GRI 102-30	28	Non	
ÉTHIQUE ET INTÉGRITÉ			
GRI 102-16	38	Non	Principe 10
GRI 102-17	Annexe Approche de Gestion	Non	

DMA: Disclosure on Management Approach (voir GRI)

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'INFORMATION POUR LES ENJEUX MATÉRIELS				
Descriptions de l'approche managériale et indicateurs	Numéro de page (ou lien)	Omission(s)	Assurance externe	Lien avec les Principes du Pacte Mondial des Nations unies
CATÉGORIE: ÉCONOMIE				
ASPECT MATÉRIEL: PERFORMANCE ÉCONOMIQUE				
G4-DMA			Non	
GRI 201-2	16		Non	Principe 7
CATÉGORIE: SOCIAL				
SOUS-CATÉGORIE: PRATIQUES EN MATIÈRE D'EMPLOI ET TRAVAIL DÉCENT				
ASPECT MATÉRIEL: EMPLOI				
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion		Non	
G4-LA1	37, 38		✓	Principe 6
ASPECT MATÉRIEL: FORMATION ET ÉDUCATION				
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion		Non	
G4-LA9	39		✓	Principe 6
G4-LA11	38, 39		✓	Principe 6
ASPECT MATÉRIEL: DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES				
G4-DMA			Non	
G4-LA12	38, 39		✓	Principe 10
SOUS-CATÉGORIE: SOCIÉTÉ				
ASPECT MATÉRIEL: LUTTE CONTRE LA CORRUPTION				
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion		Non	
GRI 205-2	54		✓	Principe 10
SOUS-CATÉGORIE: RESPONSABILITÉ LIÉE AUX PRODUITS POUR LE SECTEUR DE LA FINANCE				
ASPECT MATÉRIEL: PORTEFEUILLE PRODUIT				
G4-DMA	52, 74, Annexe Approche de Gestion		Non	
G4-FS4	74			
G4-FS7	43		✓	
G4-FS8	43		✓	
ASPECT MATÉRIEL: ACTIONNARIAT ACTIF				
G4-DMA	Politique et reporting de vote (Asset Management)		Non	
G4-FS7 / G4-FS12	43, 52			
G4-FS11	43, 50		✓	
ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'INFORMATION POUR LES ENJEUX NON-MATÉRIELS				
CATÉGORIE: SOCIAL				
SOUS-CATÉGORIE: SOCIÉTÉ				
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion		Non	
ASPECT NON-MATÉRIEL: COMMUNAUTÉS LOCALES				
GRI 413-1	73, 74, 75, 76		Non	Principe 1
CATÉGORIE: ENVIRONNEMENT				
G4-DMA	Annexe Approche de Gestion		Non	
ASPECT NON-MATÉRIEL: MATIÈRES				
GRI 301-1	65, 69, 70		✓	Principe 7 / Principe 8
GRI 301-2	65, 69, 70, 71		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL: ÉNERGIES				
G4-LA9	39		✓	Principe 7 / Principe 8
G4-LA9	39		Non	Principe 8
G4-LA9	39			Principe 6
ASPECT NON-MATÉRIEL: EAU				
GRI 303-1AV	71			
ASPECT NON-MATÉRIEL: BIODIVERSITÉ				
GRI 304-3	65			
ASPECT NON-MATÉRIEL: ÉMISSIONS				
GRI 305-1	65, 69		Non	Principe 7 / Principe 8
GRI 305-2	65, 69		Non	Principe 7 / Principe 8
GRI 305-3	69		Non	Principe 7 / Principe 8
GRI 305-4	65, 70			
GRI 305-5	66, 69			
ASPECT NON-MATÉRIEL: EFFLUENTS ET DÉCHETS				
GRI 306-2	70		Non	Principe 8
GRI 306-2CI	71			

RAPPORT D'ASSURANCE MODÉRÉE SUR UNE SÉLECTION D'INDICATEURS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE PUBLIÉS DANS LE RAPPORT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE 2017 DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD **GRI 102-56**

À la suite de la demande qui nous a été faite par le groupe Edmond de Rothschild, nous avons procédé à des travaux visant à nous permettre d'exprimer une assurance modérée sur une sélection d'indicateurs de développement durable publiés dans le rapport de développement durable 2017 du groupe Edmond de Rothschild.

Les indicateurs de développement durable sélectionnés par le groupe Edmond de Rothschild et repérés par le signe  dans le rapport de développement durable 2017 sont les suivants:

Éthique et conformité

- Formation liées à l'éthique des affaires et la conformité: Nombre total d'heures de formation, Nombre total de participants, Nombre d'employés ayant suivi au moins une formation

Social

- Effectif global au 31 décembre 2017, répartition par sexe, répartition géographique et part des effectifs en CDI
- Entrées et départs par motifs, mobilités internes et promotions
- Égalité homme-femmes - part des femmes dans le senior management
- Nombre d'heures de formation, part de salariés ayant suivi au moins une formation dans l'année et part des femmes parmi les collaborateurs formés
- Part des collaborateurs ayant participé au processus d'évaluation de la performance & part des collaborateurs ayant terminé leur évaluation

Investissement responsable

- Total des encours du Groupe gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) et pourcentage des actifs du Groupe gérés selon une stratégie d'investissement responsable
- Nombre de stratégies pour l'ensemble des classes d'actifs cotés qui appliquent une méthodologie d'investissement responsable
- Encours Edmond de Rothschild Asset Management gérés selon une stratégie d'investissement responsable (millions CHF et pourcentage des actifs gérés)
- Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) selon des stratégies d'investissement responsable et Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) couvert par une empreinte carbone

Environnement

- Environnement
- Consommation d'énergie totale par source et consommation d'énergie renouvelable, consommation d'énergie par collaborateur
- Déplacements professionnels en avion
- Émissions de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3) et empreinte carbone par collaborateur
- Consommation de papier par catégorie de papier et consommation par collaborateur

Société et communauté

- Implication des collaborateurs dans des programmes de philanthropie / engagement sociétaux

Ces indicateurs ont été préparés sous la responsabilité du Département Développement Durable du groupe Edmond de Rothschild conformément à la procédure de reporting social et à la procédure de reporting environnemental et sociétal du groupe Edmond de Rothschild (ci-après les « Référentiels »), disponibles de la Société et dont un résumé des principales caractéristiques figure dans le rapport de développement durable 2017 du groupe

Edmond de Rothschild.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion sur ces indicateurs sélectionnés.

NATURE ET ÉTENDUE DES TRAVAUX

Nous avons effectué nos travaux selon la norme internationale ISAE 3000.

Nous avons mis en œuvre les diligences suivantes conduisant à une assurance modérée sur le fait que les indicateurs de développement durable sélectionnés ne comportent pas d'anomalies significatives. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux plus étendus. Par ailleurs, ces travaux n'ont pas pour objet et ne permettent donc pas de formuler une conclusion sur l'exactitude des données chiffrées publiées.

Au niveau de la Direction du Développement Durable du groupe Edmond de Rothschild :

- Nous avons examiné les procédures de reporting élaborées par le Groupe au regard de leur pertinence, leur fiabilité, leur objectivité et leur caractère compréhensible ;
- Nous avons mis en œuvre des procédures analytiques et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données permettant la production des indicateurs de développement durable sélectionnés. Ces travaux se sont notamment appuyés sur des entretiens avec les personnes du Département Développement Durable responsables de l'élaboration, de l'application des procédures ainsi que de la consolidation des données. Nous avons sélectionné un échantillon d'entités :

- » Hub France: Edmond de Rothschild (France) à Paris;
- » Hub Suisse: Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. à Genève et Edmond de Rothschild Israël à Tel-Aviv ;
- » Hub Luxembourg: Edmond de Rothschild (Europe) à Luxembourg.

Cette sélection a été réalisée sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs appliqués aux indicateurs.

Au niveau des entités sélectionnées :

- » Nous avons vérifié, sur la base d'entretiens avec les personnes en charge de la préparation des données, la bonne compréhension et la correcte application des procédures ;
- » Nous avons effectué des tests de détail, sur la base de sondages, consistant à vérifier les calculs et à rapprocher les données avec les pièces justificatives.

La contribution de ces entités aux indicateurs consolidés du groupe Edmond de Rothschild représente 89,7% des effectifs et 85,4% des indicateurs environnementaux consolidés.

CONCLUSION

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les indicateurs de développement durable sélectionnés par le groupe Edmond de Rothschild, pris dans leur ensemble, sont présentés de manière sincère, conformément aux Référentiels.

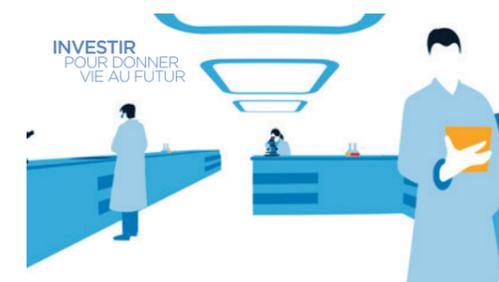
Neuilly-sur-Seine, le 21 juin 2018
PricewaterhouseCoopers Advisory

Sylvain Lambert
Associé du département Développement durable




En couverture de ce rapport, une photo de l'une des 120 œuvres créées par Thierry Bruet pour décorer le Four Seasons Hotel Megève.
Crédit photo : @AINOS

Ce triptyque coloré, placé au niveau du lobby, sépare harmonieusement l'espace Accueil du Salon en préservant l'intimité de chaque lieu.
Crédit photo : @François du Chatenet.



Visuels extraits du film sur le positionnement de marque de Edmond de Rothschild, « L'Audace de bâtir l'avenir »
Crédits : @TBWA Groupe.

Directrices de publication: Kate Cacciatore, Alexia Breed

Outil de reporting environnemental: FigBytes

Contributeurs principaux: Lydia Ballester, Itzik Cohen, Shlomi Cohen, Tiphaine Combot-Seta, Stéphanie Guardiola, Ofra Hazanov, Véronique Le Heup, Eric Houlliot, Anat Karmazin, Muriel Karpeles-Berruyer, Angelo Konian, Jonathan Martini, Yannis Mekki, Eleanor Nguingnang, Sandra Osterwalder, Delphine Patritti, Muriel Philippe, Nathalie Riot, Mélanie Salagnat, Zachary Stokes, Gaëlle Thieblemont, Christophe Voyeaud.

Remerciements: Sandra Abderhalden, Li Yin Adrien, Anthony Aleu-Roca, Mauro Allegra, Laurent Artru, Isabelle Baradon, Céline Baschiera, Christophe-Edouard Bayard, Emeline Belin, Sandrine Bernasconi, Sylvain Blondel, Marie-Charlotte Bonnassieux, Mélanie Bordeaux, Maourane Bouchriha, Estelle Brahinski, Serge Bruck, Roberto Castiglioni, Andrés Castro, Federica Catalani, Marie-Delphine Chardaire, Timothée Clapin, Ombeline de Clermont Tonnerre, Sonia Costa Pons, Emmanuel Courant, Laurence Cecconi, Jérôme Comment, Marina Cornu, Julien Currat, Roberto Da Fonseca, Audrey Daumain, Mélanie De Luca, Jean-François Delessert, Caroline Demol, Jean-Philippe Desmartin, Avriila Diamanti, Jean-Francis Dusch, Aurélie Eldin, Delphine Engrand, Frederique Ernst de la Graete, Laëtitia Guillot-Tantay, Fabien Falzani, Maria Farias, Sébastien Flouquet, Laurent Forestier, Sophie Gadi, Caroline Gardiner, Jean-Luc Giustina, Stéphanie Guardiola, Camille Gueritte, Karen Guzman, Isabelle Heilmann, Arnaud Heymann, Patricia Joris, Emmanuelle Kilian-Barnet, Joanna Kwong, Cédric Leynon, Luigi Liotti, Valérie Lombardi, Martin Liebi, Rose-Mary Lozano, Thierry Mangin, Audrey Martin, Jolly Mathews George, Stefania Mercuri, Roger Merminod, Anne Montfort, Clémence Moullot, Patrick Moutton, Sam Muon, Rocio Navarro Herrero, Sylviane Nouet, Davide Paganoni, Romy Pauwels, Martin Perrier, Daniela Petringa, Alain Porchet, Eric Pruvost, Sarah Ricci, Nathalie Riot, Elodie Rose, Sylvain Rostettler, Matthieu Rubino, Caroline Siekmann, Christine Southgate, Martin Spyrakos, Jacqueline Stücki, Carole Tanguy-Lépy, Adeline Terrazzino, Sam Thomé, Victoria Thompson, Matthieu Tinti, Corinne Touron, Damien Trione, Daniella Van Rooij, Laure Villeret, Pierre Voos, Sonia Demeautis.

Réalisation graphique: Maven Saràl

Droits photographiques : Edmond de Rothschild Suisse S.A.; Fondations Edmond de Rothschild; TBWA Groupe; AINOS; François du Chatenet; Opmeer Reports.

Traduction : Labrador Translations

Avertissement

Les informations dans le présent document sont fournies à titre de référence seulement et ne constituent nullement une offre commerciale, une publicité ou des recommandations pour la vente ou l'achat de produits d'investissement. Son contenu a été préparé par l'équipe de développement durable du groupe Edmond de Rothschild et est basé sur des informations que nous considérons de sources fiables. Nous ne pouvons toutefois pas garantir que ces informations soient exactes, exhaustives et à jour. Les circonstances et les principes auxquels se réfèrent les informations contenues dans ce document peuvent être amenés à changer. Ainsi il ne convient pas de considérer que parce ces informations sont publiées, aucun changement ne peut survenir après la publication ni qu'aucune mise à jour n'ait pu être faite. Les informations contenues dans cette publication ne constituent en aucun cas une aide pour la prise de décision sur des questions d'ordre financier, juridique, fiscal et consultatif, et aucune décision d'investissement ou autres ne doivent être prises sur la base de cette seule information. Il est donc recommandé de se référer à des experts qualifiés pour toutes demandes de conseils. Nous tenons à avertir les investisseurs du fait que la valeur des investissements peut fluctuer. Une performance positive dans le passé n'offre donc aucune garantie pour l'avenir. Les risques de perte liés au change et aux prix, ainsi que les variations défavorables du cours des taux de changes ne peuvent pas être exclus. Nous déclinons toute responsabilité pour tout dommage ou toute perte, direct, indirect ou consécutif, pouvant résulter de l'utilisation de ce document. Ce document ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant la distribution ou rendant la distribution conditionnelle à une approbation. Toute personne entrant en possession de cette publication doit donc être obligée de se renseigner sur les restrictions éventuellement applicables et de s'y conformer.

