



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

2018

# RAPPORT DÉVELOPPEMENT DURABLE





EDMOND  
DE ROTHSCHILD

## GUIDE DU LECTEUR

### 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](#)

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

Le périmètre «Groupe» de ce rapport couvre 95 % de l'effectif total présenté en page 8 étant donné que le périmètre pour les résultats de développement durable présentés ici a été réduit en 2017, en accord avec les vérificateurs des informations de développement durable. Les données correspondantes au périmètre «Entités principales» couvrent 83 % de l'effectif du Groupe. Ce périmètre de reporting n'affecte pas l'analyse des informations, leur fiabilité ou les variations 2017-2018.

[GRI 102-10](#)

Ce cinquième 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 2018. Le rapport est publié de manière annuelle.

[GRI 102-50 / 102-51 / 102-52](#)

### 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 (GRI) 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. 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 92-93.

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

Dans le rapport, lorsque les données ne sont pas disponibles pour l'ensemble de l'entité mère avec ses filiales et succursales

### 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 le site Internet du Groupe. 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 son site internet: [www.edmond-de-rothschild.com/site/International/fr/developpement-durable/rapports](http://www.edmond-de-rothschild.com/site/International/fr/developpement-durable/rapports)

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) SA - 18, rue de Hesse - 1204 Genève - Suisse - [GRI 102-53](#)

à l'étranger, les informations sont détaillées par pays selon leur disponibilité.

[GRI 102-4 / 102-49](#)

### 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 «Notre approche stratégique au développement durable» pour plus de détails sur notre suivi de l'évolution des enjeux et des perspectives de nos parties prenantes. 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 2018, mais également des sujets qui ont été plus importants au niveau du secteur ou dans les échanges que le Groupe a eus avec ses parties prenantes. De plus, des annexes pour chaque section fournissent des informations qui répondent aux impacts réels et potentiels du Groupe. Elles expliquent également les méthodes et approches de gestion de ces 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.

Le Groupe considère que tous ses enjeux de développement durable s'appliquent à l'ensemble de ses entités et travaille régulièrement à l'extension du périmètre de couverture des 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 aux 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 94 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 cinq dernières années sur le rapport annuel de Edmond de Rothschild (France) dans le contexte de la législation française et ont été mandatés par le groupe Edmond de Rothschild pour la revue des données développement durable du Groupe pour 2018.

[GRI 102-56](#)

En 2018, la vérification a été réalisée au niveau du Groupe, ainsi que sur les trois entités principales du Groupe à Genève, Paris et Luxembourg. 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

RÉSUMÉ DE NOTRE  
PERFORMANCE EN 2018

10

PRÉSENTATION  
DU GROUPE  
EDMOND DE ROTHSCHILD

14

NOTRE APPROCHE  
STRATÉGIQUE AU  
DÉVELOPPEMENT DURABLE

22

UN COMPORTEMENT  
ÉTHIQUE ET  
RESPONSABLE

32

NOTRE ENGAGEMENT  
ENVERS NOS  
COLLABORATEURS

42

L'INNOVATION AU SERVICE  
DE L'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE

68

LA GESTION DE  
NOTRE IMPACT  
ENVIRONNEMENTAL

76

NOTRE ENGAGEMENT  
POUR UNE  
SOCIÉTÉ DURABLE

80

LES FONDATIONS  
EDMOND DE ROTHSCHILD

86

EDMOND DE ROTHSCHILD  
HERITAGE

90

GITANA

# 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 de Benjamin et Ariane 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.

## L'AUDACE :

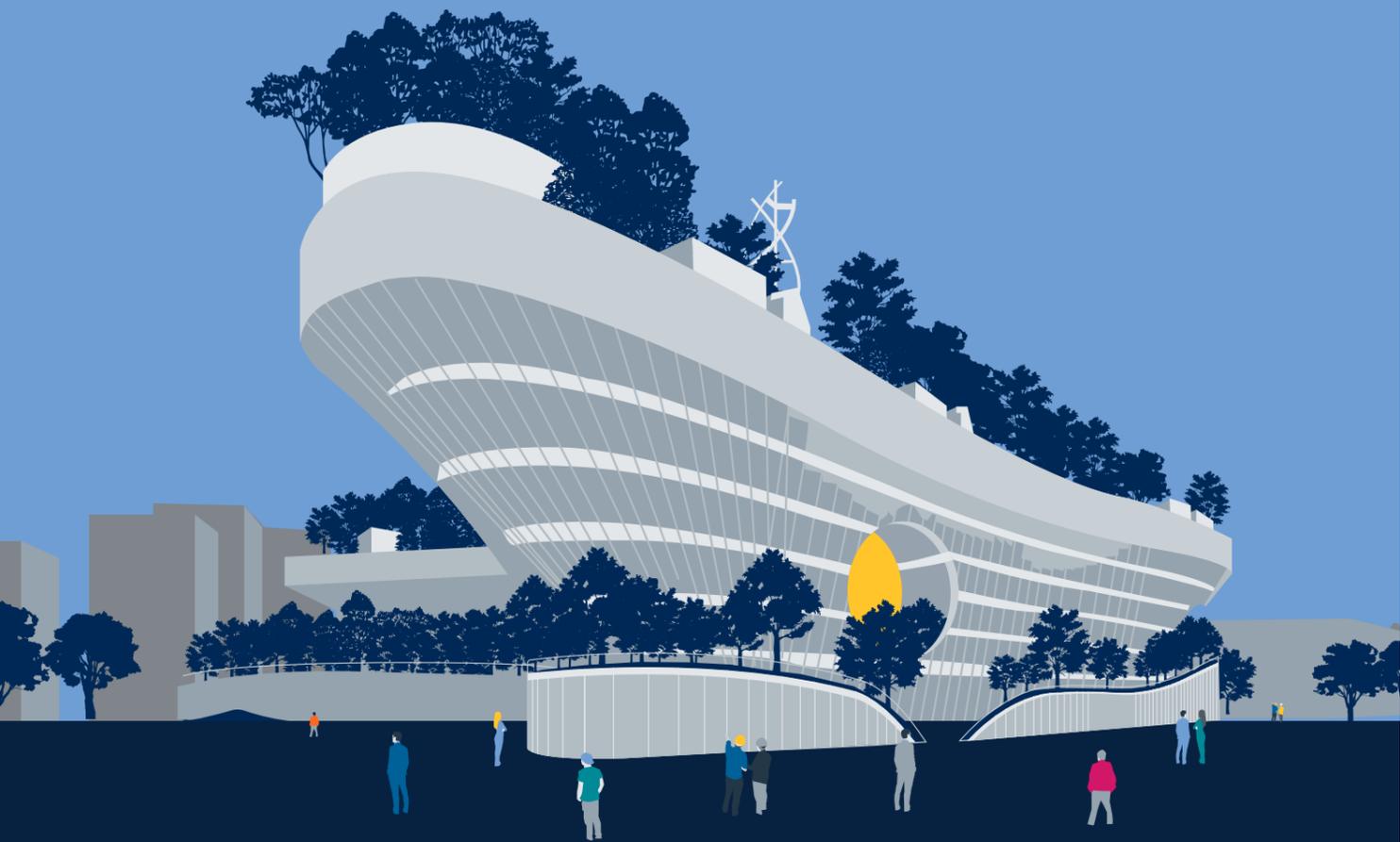
Capacité à se réinventer et à prendre des risques de manière maîtrisée.

## DE BÂTIR :

Le Groupe privilégie des investissements ancrés dans l'économie réelle, qui combinent performance de long terme et impact.

## L'AVENIR :

Depuis 6 générations, nous avons une vision singulière et engageante de la richesse. La richesse est une opportunité de construire le monde de demain.



# MESSAGE DE BENJAMIN ET ARIANE DE ROTHSCHILD

Que ce soit sur le plan économique, géopolitique, social ou environnemental, l'année 2018 a été complexe et instable. Face à ce contexte d'incertitude et de risques sans précédent, nous avons relevé le défi de nous concentrer plus que jamais sur nos clients, nos objectifs, nos chantiers de modernisation et nos valeurs afin de nous adapter au mieux aux transformations de notre industrie et renforcer notre « audace de bâtir l'avenir ».

L'année 2018 a été marquée par la poursuite du développement stratégique de notre Groupe ainsi que par la confirmation de notre ambition forte à devenir la référence des Maisons d'investissement de conviction.

Plusieurs chantiers importants ont été menés durant l'année, dont certains pour renforcer les convergences entre nos différents métiers. Toutes nos entités immobilières (Orox, Cleaveland et Cording) sont désormais regroupées sous une même plateforme. Nous avons également poursuivi la consolidation de notre expertise en Private Equity autour d'idées fortes que sont l'investissement d'impact et la recherche de stratégies de niche et visionnaires. Ces deux activités bénéficieront en outre de la puissance commerciale des équipes de l'Asset Management afin d'être proposées de façon active à l'ensemble de nos clients. Cette volonté d'adopter une démarche transversale nous permet de créer des passerelles entre nos différentes expertises et de mettre en commun des compétences spécifiques.

Concernant notre gestion, nous avons enregistré de belles réussites en 2018. Deux de nos fonds dépassent le milliard CHF d'encours sur des convictions fortes que sont la gestion flexible obligataire ainsi que la dette subordonnée financière. Sur le plan réglementaire, nos équipes ont mis en place les mesures nécessaires à l'entrée en vigueur de la nouvelle directive sur les marchés d'instruments financiers.

Nous sommes toujours convaincus que notre marque constitue un élément clé de notre différenciation dans l'industrie financière. C'est pourquoi nous continuons à mettre en avant la singularité du nom Edmond de Rothschild.

Nous avons débuté un projet d'envergure afin de faire connaître et comprendre l'écosystème dont fait partie notre Maison d'investissement de conviction. Cet écosystème apporte à chacune de nos activités une identité et une authenticité fortes dont émanent nos valeurs. Que ce soit au sein de notre écurie de course au large, dans nos métiers d'art de vivre, au cœur de nos Fondations ou dans nos activités bancaires, nous convergeons tous vers la même vision, basée sur notre conviction que la richesse doit servir à construire le monde de demain. Chacune des activités a, dans son propre domaine, une ambition d'excellence et de savoir-faire qui se développe dans le temps et offre une expérience unique pour nos clients. Cette conviction s'incarne aussi dans des investissements visionnaires, pionniers, qui ont un impact positif sur l'économie réelle.

Les synergies que nous avons pu créer entre nos différents métiers et entités, ainsi que notre vision commune ont porté leurs fruits dans le domaine du développement durable.

A titre d'exemple, nous pouvons citer la nouvelle Politique d'Investissement Responsable de notre entité immobilière en Suisse, qui assure la pleine intégration des critères ESG (environnement, social et gouvernance). Sa mise en place ouvre la voie pour une approche similaire au sein de nos autres entités immobilières. Notre plateforme de dette d'infrastructure, qui poursuit sa forte croissance avec plus 1.6 milliard de CHF d'encours, a également finalisé et mis en œuvre son processus d'intégration ESG et son compartiment le plus récent a obtenu le label français TEEC / Greenfin pour sa contribution à la transition énergétique (10 100 tonnes éq CO<sub>2</sub> évitées en 2018). Notre nouvelle stratégie d'investissement pour le financement des infrastructures environnementales en Europe a elle aussi obtenu le label TEEC / Greenfin. Enfin, nous avons vu une augmentation significative (40 % vs. 2017) des encours de nos deux fonds ouverts labellisés ISR, qui ont bénéficié de la demande croissante de nos clients privés pour des investissements qui ont un sens.

Notre ambition pour les années à venir est de multiplier les synergies et de continuer les échanges entre nos différents univers afin de renforcer notre impact positif et rendre concrète « l'audace de bâtir l'avenir ». En partageant avec toutes nos parties prenantes les projets illustrés dans ce rapport, nous répondons à notre souhait profond d'évoluer de manière collective vers une société plus juste, inclusive et durable.

Benjamin et Ariane de Rothschild

Two handwritten signatures in black ink. The first signature is 'Benjamin de Rothschild' and the second is 'A. de Rothschild'. Both are written in a cursive, flowing style.

# 2018, UNE ANNÉE RICHE D'AVANCEMENTS VERS L'ATTEINTE DE NOS OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



**Vincent Taupin**

CEO du groupe  
Edmond de Rothschild

“ L'année 2018 a été marquée par des projets stratégiques impulsés par notre volonté de bâtir l'avenir qui saura répondre aux défis de notre industrie, aux enjeux de développement durable les plus pressants et à l'évolution des attentes de nos parties prenantes. Le groupe Edmond de Rothschild a mis au centre de ses efforts cette année un programme de transformation culturelle lui permettant d'ancrer son positionnement de marque

«L'Audace de bâtir l'avenir» au cœur de ses activités. Les 10 Principes de comportement qui en ont émergé visent à soutenir tous nos collaborateurs dans leur appropriation personnelle de notre culture d'entreprise.

D'autre part, pour chacun des piliers de notre stratégie de développement durable, des évolutions importantes ont été accomplies et sont détaillées dans ce rapport.

**Cynthia Tobiano**

Deputy CEO du groupe  
Edmond de Rothschild



## UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE

En 2018 nous avons formé 88% des collaborateurs du Groupe sur les divers sujets d'Éthique et de Conformité en dispensant plus de 14 000 heures de formation. En plus, nous avons créé de nouveaux ponts stratégiques et opérationnels entre la Compliance et le Front Office afin de renforcer la «première ligne de défense» et nous avons réalisé une cartographie des potentiels conflits d'intérêts et un registre des conflits relevés avec leurs mesures correctrices. Enfin, nous avons saisi l'opportunité du nouveau règlement européen GDPR pour définir une stratégie et une politique de protection des données qui couvre toutes nos parties prenantes et qui est déployée dans chaque entité.

## NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

Nous avons mené une refonte de notre stratégie de ressources humaines pour soutenir la profonde transformation de nos activités avec le plein engagement de nos équipes et une amélioration de l'expérience de nos collaborateurs dans les différents stades de leur carrière. 4 ambitions et 18 projets ont été définis avec une feuille de route concrète qui met l'accent sur le développement d'un environnement de travail riche de sens. En 2018, 100% des collaborateurs du Groupe ont suivi au moins une formation. 55% des collaborateurs qui ont bénéficié d'une mobilité interne et 25% de nos senior managers sont des femmes. De plus, 4 639 heures de formation ont été dispensées dans le cadre du développement du leadership basé sur les valeurs du Groupe.

## L'INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Le panorama de notre situation en 2018 se montre positif et encourageant pour l'accomplissement de nos objectifs. Ainsi, dans le cadre de nos engagements pour le climat, 45% des encours de Edmond de Rothschild (France) sont couverts par une empreinte carbone (24% en 2017) et nous continuons à implémenter notre nouvelle feuille de route «2-degrés» pour la décarbonisation progressive de nos portefeuilles d'investissement. Pour soutenir le changement de mentalités nécessaire, nous nous sommes engagés à sensibiliser et former tous nos collaborateurs sur l'investissement responsable et la transition énergétique. 93% des encours de Edmond de Rothschild Private Equity sont gérés selon une stratégie d'Investissement Responsable et 13% selon une stratégie d'investissement d'impact. Les encours gérés sous le Mandat Investissement Responsable pour la clientèle privée ont, quant à eux, connu une progression de 68% par rapport à 2017.

## LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL

En 2018, l'empreinte carbone du Groupe a baissé de 30% par rapport à 2014, année de référence pour ses objectifs. Le contrat signé par Edmond de Rothschild (France) pour que l'électricité consommée soit 100% renouvelable a eu un impact positif considérable. Désormais 84% de l'électricité consommée par le Groupe est d'origine renouvelable. En plus, 13 892 arbres ont été plantés au Nicaragua, compensant 3 473 tonnes équivalent de nos émissions de CO<sub>2</sub>, dans le cadre de notre programme d'«Insetting» en collaboration avec notre stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie. 55 petites fermes de café ont bénéficié de ce programme, impactant positivement 94 familles dans 6 communautés locales. Enfin, notre consommation de papier, en baisse de 52% par rapport à 2014, prouve que les projets mis en place ont apporté des résultats significatifs.

## NOTRE ENGAGEMENT POUR UNE SOCIÉTÉ DURABLE

Le Groupe s'est à nouveau engagé, en collaboration avec d'autres parties prenantes, au sein d'environ 15 initiatives liées à l'investissement responsable et le développement durable. Deux nouveaux programmes de philanthropie ont été créés, en collaboration avec les Fondations Edmond de Rothschild, pour soutenir les entrepreneurs d'impact et les réfugiés. Au total, en 2018 ce sont 6 programmes pour lesquels 47 collaborateurs se sont engagés, notamment pour le mécénat de compétences. ”

### 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

Le groupe 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 au Groupe 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

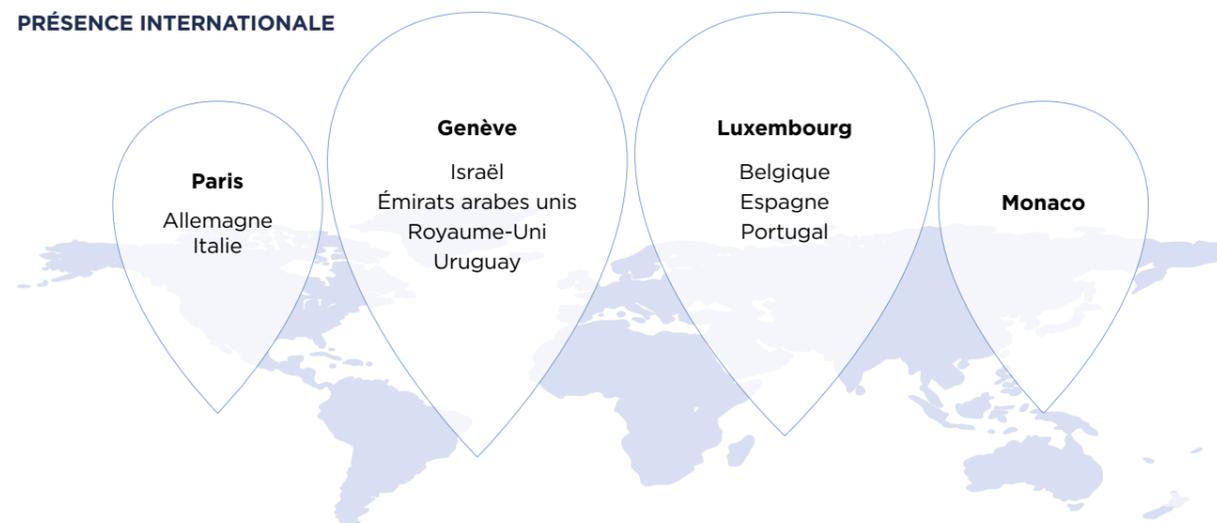
- » Banque Privée
- » Asset Management
- » Private Equity
- » Institutional & Fund Services
- » Corporate finance

### CHIFFRES CLÉS

Au 31 décembre 2018



### PRÉSENCE INTERNATIONALE



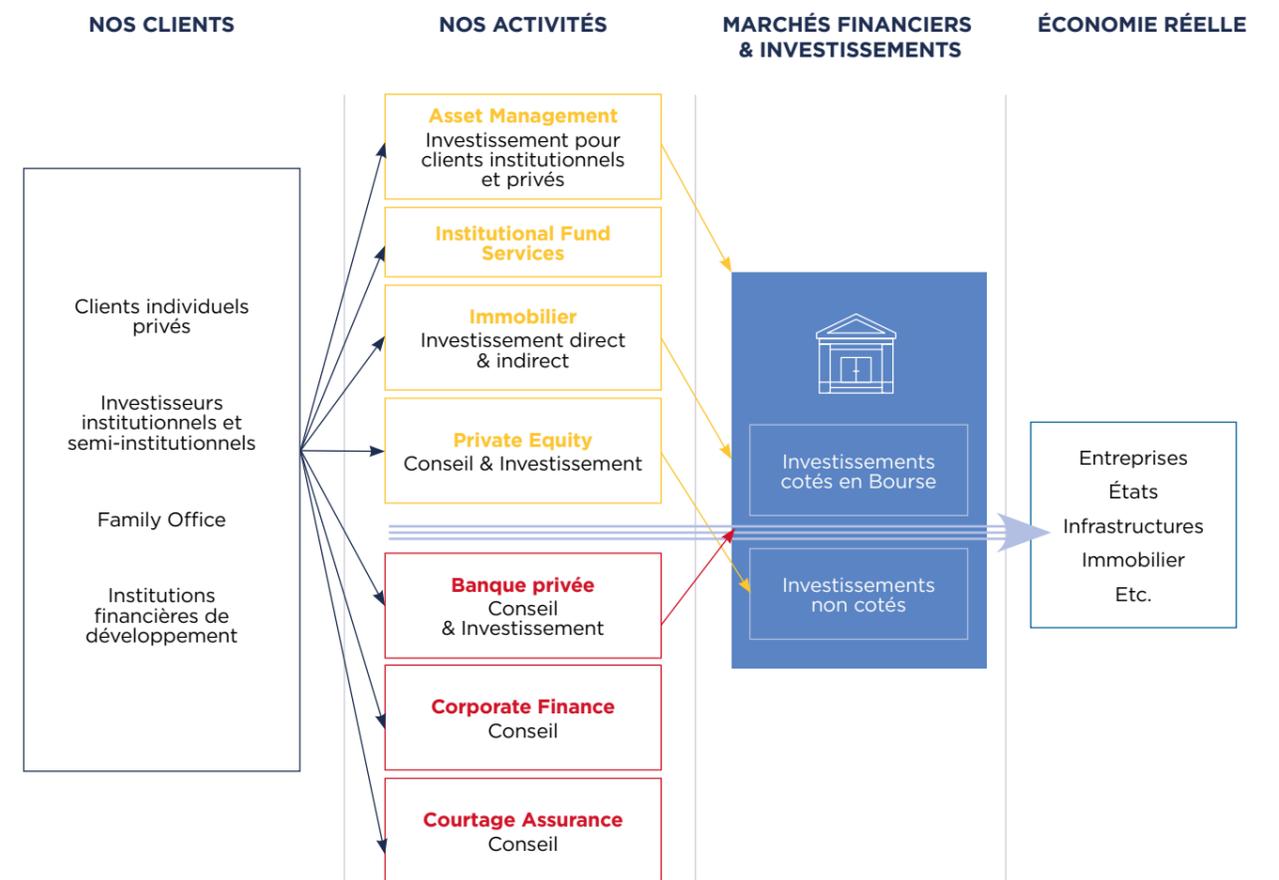
GRI 102-4 / 102-6

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

<sup>1</sup>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.



GRI 102-6 / 102-9

# ENGAGEMENT AVEC NOS PARTIES PRENANTES POUR SOUTENIR LA TRANSITION DURABLE

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.

Ayant mis en place une approche formelle pour l'identification et la priorisation de nos parties prenantes en 2015, nous suivons de près l'évolution des attentes de nos parties prenantes pour les intégrer dans nos réflexions et notre stratégie. Pour plus d'informations sur cette approche est la méthodologie utilisée, voir l'annexe « [Notre approche stratégique au Développement Durable](#) ».

[GRI 102-42](#) / [GRI 102-21](#)

## 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 Médias classiques Réseaux sociaux
		1	2	3

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



**Vincent Taupin**  
CEO du groupe  
Edmond de Rothschild

« Nous constatons une nette accélération de l'évolution de la société au sens large vers le développement durable. Un réel changement de paradigme se manifeste dans les attentes de nos parties prenantes. Que ce soit la nécessité urgente de financer la transition énergétique exprimée par les gouvernements, régulateurs et clients institutionnels, le souhait de nos clients privés de donner un sens à leurs investissements, ou le besoin de nos collaborateurs de donner un sens à leur travail, la trajectoire est claire. »

Notre vision, « l'Audace de bâtir l'avenir » et nos valeurs, exprimées en 2018 par 10 Principes figurant désormais au centre de notre culture, servent de boussole à toutes nos activités pour pouvoir contribuer directement à la transition durable. »

## 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 c'est l'enjeu matériel où nous avons le plus d'influence et de ressources à apporter (voir pages 42-67 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. L'équipe de gestion Investissement Responsable de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est fortement impliquée dans le dialogue continu dans ce domaine et maintient de façon régulière la publication des « Chroniques de l'ISR<sup>2</sup> ». [GRI 102-12](#)

### Adhésion et participation du groupe Edmond de Rothschild à des initiatives liées à l'investissement responsable et le 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 Global 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 et 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)
- Coprésident de la Commission ESG de la Fédération Européenne des Associations d'Analystes Financiers (EFFAS)
- Soutien à la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable de l'École polytechnique et de la Toulouse School of Economics

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 États 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.

<sup>2</sup> Pour accéder à ces publications, consulter <https://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management/nos-expertises/investissement-socialement-responsable>

# LA DÉFINITION ET LE DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

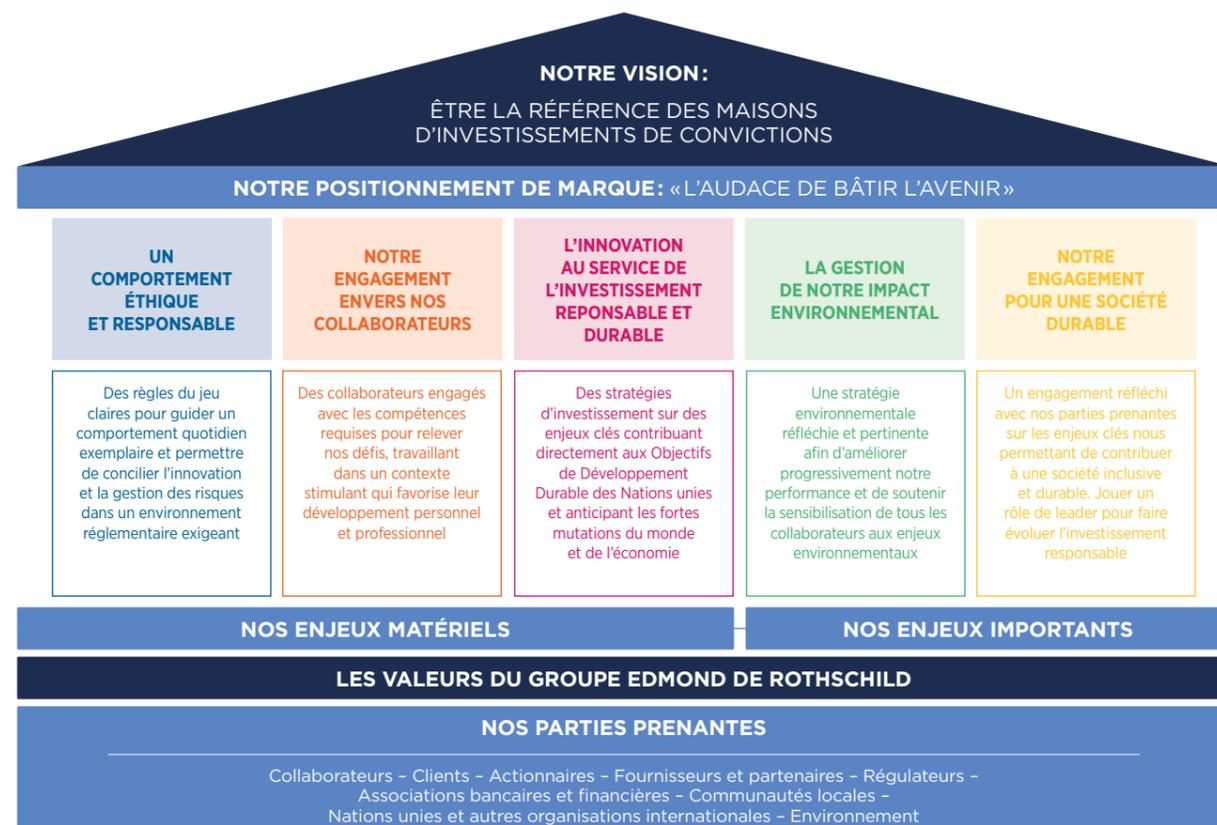
Lors de la création de notre stratégie de développement durable en 2014, quatorze enjeux sont ressortis comme pertinents pour notre secteur et prioritaires pour notre Groupe. Ils constituent les cinq piliers de notre stratégie de développement durable. Dans chacune des sections de ce rapport vous trouverez les enjeux clés détaillés de chaque pilier, les engagements de notre Groupe et les indicateurs consolidés pour l'année 2018. Pour plus d'informations sur la définition de notre stratégie et l'exercice de matérialité, voir l'annexe « Notre approche stratégique au développement durable ». [GRI 102-46](#)



**Cynthia Tobiano**  
Deputy CEO du groupe  
Edmond de Rothschild

« Depuis la création de notre stratégie de développement durable en 2014, nous suivons de près nos progrès par rapport aux objectifs que nous avons fixés pour la période 2015-2020. La création d'un cadre de référence pour le Groupe nous permet de cerner plus précisément les enjeux représentant l'opportunité d'avoir un impact positif sur la société tout en générant de la valeur économique et un retour sur investissement pour nos clients. Collectivement, nous sommes aujourd'hui plus conscients que jamais de l'importance de la durabilité et de l'investissement responsable. Nous sommes convaincus de pouvoir bâtir ensemble un avenir durable en créant le lien entre le sens que chacun de nous trouve dans son quotidien et nos aspirations collectives. »

## Les cinq piliers de notre stratégie de développement durable – GRI 102-40 / 102-47



Objectifs de développement durable	Résultats en 2018	Versus 2017
<b>Un comportement éthique et responsable</b>		
Créer une bibliothèque commune des formations Éthique & Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et la maîtrise des risques	<b>88%</b> des collaborateurs du Groupe ont suivi au moins une formation Éthique & Conformité <b>6.2</b> heures de formation en moyenne par collaborateur sur les sujets Éthique & Conformité	<b>80%</b> des collaborateurs <b>7.7</b> heures
Sensibiliser et former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe	<b>Plus de 14 000</b> heures de formations sur les sujets Éthique & Conformité	<b>Plus de 16 000</b> heures

Notre engagement envers nos collaborateurs		
Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe	<b>96</b> collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité interne <b>159</b> collaborateurs promus <b>93%</b> des collaborateurs ont participé au processus d'évaluation de la performance <b>100%</b> des collaborateurs ont suivi au moins une formation	<b>98</b> collaborateurs <b>143</b> collaborateurs <b>96%</b> des collaborateurs <b>98%</b> des collaborateurs
Augmenter progressivement la part de femmes dans le senior management	<b>25%</b> de la population senior management du Groupe sont des femmes <b>30%</b> des membres du Comité Exécutif du Groupe sont des femmes	<b>24%</b> de la population senior management <b>40%</b> des membres

L'innovation au service de l'investissement responsable		
<b>Groupe Edmond de Rothschild</b>		
Augmenter nos encours dans la catégorie «Investissement Responsable»	<b>9.1</b> milliards CHF des encours du Groupe sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable <b>9</b> de nos stratégies d'investissement contribuent directement aux Objectifs de Développement Durable des Nations unies	<b>7.9</b> milliards CHF <b>9</b> de nos stratégies d'investissement
<b>Asset Management</b>		
100% de notre gestion active fondamentale sous intégration ESG 100% de notre gestion active fondamentale sous suivi d'empreinte carbone	<b>12%</b> des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sont gérés selon des stratégies ISR <b>45%</b> des encours gérés sont couverts par une empreinte carbone (fonds ouverts et fonds dédiés ISR) <b>40%</b> de croissance vs. 2017 des encours de nos 2 fonds ouverts labélisés ISR actions et dette d'entreprise <b>175</b> réunions avec des entreprises sur des thématiques ESG	<b>14%</b> des encours <b>24%</b> des encours gérés <b>11%</b> de croissance vs. 2016 <b>115</b> réunions
<b>Private Equity</b>		
Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020	<b>93%</b> des encours de Edmond de Rothschild Private Equity sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable	<b>94%</b> des encours
Augmenter de 20% par an les encours dans nos fonds d'impact jusqu'à 2020	<b>13%</b> des encours sont dans la catégorie d'investissement d'impact	<b>9%</b> des encours

## NOS PROGRÈS EN 2018 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 2018
Créer une bibliothèque commune des formations Éthique & Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et la maîtrise des risques	22-29	●●●●
Sensibiliser et former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe	22-29	●●●○
Faciliter l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes pour leurs activités, et au soutien nécessaire pour leur application	22-29	●●●○

### Notre engagement envers nos collaborateurs

- Être 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 2018
Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie du Groupe	34-39	●●●○
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 2018
Adopter une stratégie d'Investissement Responsable (IR) 2017-2020	44-53	●●●●
Définir un plan d'action IR et une feuille de route « 2 degrés »	46-53	●●●●
Étendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des stratégies actions et dette d'entreprise et souveraine	46-51	●●●●
Mettre en place un processus d'intégration ESG systématique pour la gestion actions européennes	50-53	●●●○
Former 100% des équipes de gestion internes actions et obligations à l'IR/ESG	50-58	●●○○
Mettre en place des processus d'intégration ESG systématique pour la dette d'infrastructure et l'investissement direct dans l'immobilier suisse	54-57	●●●●

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

Nos objectifs à 2020 - Entités de Banque Privée	Réf. de page	Situation en 2018
Créer un Mandat Investissement Responsable (IR) pour les clients privés / Mettre en place un processus d'intégration ESG systématique dans la sélection de fonds externes et de titres en ligne directe	58-59	●●●●
Déployer le Mandat Investissement Responsable dans nos principales entités	58-59	●●○○

Nos objectifs à 2020 - Edmond de Rothschild Private Equity	Réf. de page	Situation en 2018
Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020	60-67	●●●●
Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des fonds d'investissement d'impact et des fonds traditionnels qui appliquent des méthodologies d'intégration ESG, dès 2017	60-67	●●●○
Augmenter de 20% par an les encours dans nos fonds d'impact jusqu'à 2020	60-67	●●●○

### La gestion de notre impact environnemental

- Réduire notre empreinte environnementale sur les thématiques clés : Émissions de CO<sub>2</sub>, Papier, Gestion des déchets

Nos objectifs à 2020	Réf. de page	Situation en 2018
Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur	69-75	●●●○
Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur	69-75	●●●○
Compenser nos émissions de CO <sub>2</sub> des scopes 1 et 2 du GHG Protocole via un programme « d'insetting »	70-71	●●●○
Réduire de 25% la consommation de papier	69, 74-75	●●●○
Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC	69, 74-75	●●●○

### Notre engagement pour une société durable

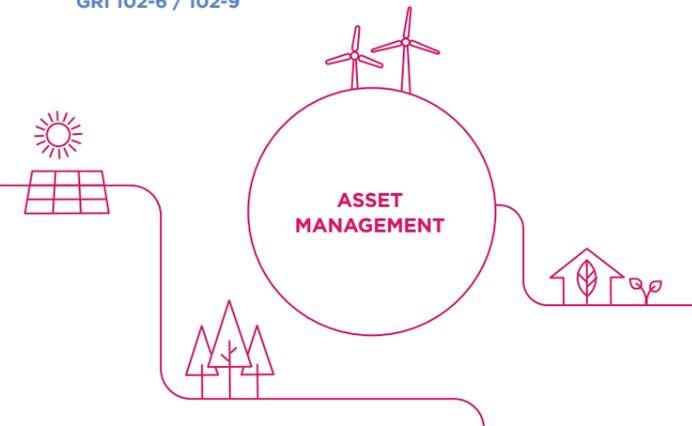
- Approfondir le dialogue et les synergies avec nos parties prenantes
- Participer à des programmes philanthropiques innovants

Nos objectifs à 2020	Réf. de page	Situation en 2018
Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement responsable	13	●●●○
Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable	76-77	●●○○
Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques	76-79	●●○○
Revoir annuellement la cartographie des parties prenantes et la liste des activités d'engagement	12, 77	●●○○

GRI 102-47

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

Le groupe Edmond de Rothschild s'engage à répondre aux enjeux actuels de notre monde liés au développement durable et à contribuer positivement aux évolutions de demain. Dans le cadre du pilier « Investissement Responsable » de notre stratégie de durabilité, 9 stratégies d'investissement du Groupe contribuent directement à plusieurs des 17 objectifs de développement durable des Nations unies. La plupart sont présentées ici et leurs contributions sont présentées plus en détail dans le chapitre dédié à l'investissement responsable (pages 42-67). [GRI 102-6 / 102-9](#)



## STRATÉGIE DE SÉLECTION POSITIVE ISR ACTIONS EURO (voir page 53):

Cette stratégie dotée du label ISR du gouvernement français 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 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.

- ▶ Note de **13.5/20** en « green impact » vs. benchmark 11.5
- ▶ Empreinte carbone **129 kg/€1 000** investis vs. benchmark 234 kg
- ▶ Taux de femmes dans Comité Exécutif **16%** vs. benchmark 13%



## STRATÉGIE DE DETTE D'INFRASTRUCTURE (voir pages 54-55):

Environ 77% des investissements gérés dans cette plateforme de dette d'infrastructure sont des projets qui ont un impact positif environnemental et sociétal. En 2018, un nouveau compartiment de la plateforme a été dédié à la thématique de la transition énergétique et écologique et a obtenu le label TEEC/Greenfin<sup>1</sup> du gouvernement français.

- ▶ **34%** des portefeuilles investis dans des projets d'énergies renouvelables
- ▶ **2 049 GWh** de production d'énergie renouvelable
- ▶ **118** emplois créés en 2018 par des projets « greenfield »



## INVESTISSEMENT DIRECT DANS L'IMMOBILIER SUISSE (voir pages 56-57):

Cette stratégie d'investissement immobilière intègre pleinement les critères ESG (environnement, social, gouvernance) à chaque phase du cycle d'investissement. Le reporting et le suivi des risques environnementaux et sociaux du portefeuille sont également prioritaires. La dimension durable est au cœur de cette stratégie, notamment concernant l'efficacité des bâtiments et le bien-être des locataires.

- ▶ **54%** du portefeuille d'investissement correspond à des immeubles neufs ou labellisés Minergie (à forte efficacité énergétique)
- ▶ **14%** de l'état locatif résidentiel du portefeuille correspond à des loyers contrôlés (logement abordable)



## STRATÉGIE D'IMPACT EN ASSAINISSEMENT DES SOLS (voir page 62):

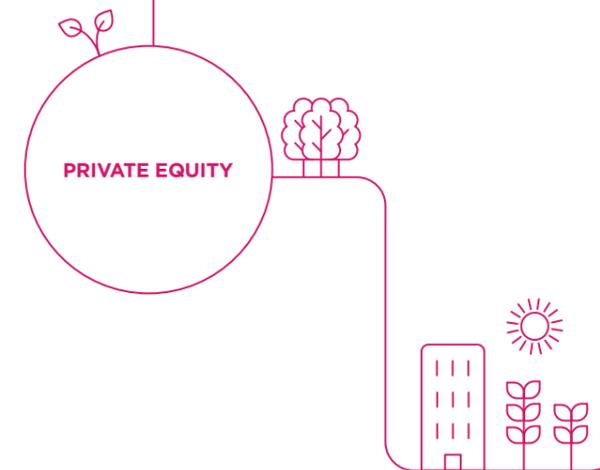
On dénombre aujourd'hui en Europe près de 3 millions de sites industriels pollués et laissés à l'abandon. Cette stratégie s'inscrit dans l'acquisition, l'assainissement et la réhabilitation écologique et économique de terrains dégradés en France et en Belgique. Des complexes immobiliers résidentiels et commerciaux entièrement durables sont développés sur ces terrains une fois réhabilités.

- ▶ **16** investissements
- ▶ **671 254 m<sup>2</sup>** de terrains dépollués



## STRATÉGIE D'IMPACT EN INFRASTRUCTURES ENVIRONNEMENTALES EUROPÉENNES (voir page 63):

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'énergie renouvelable, de l'efficacité énergétique, du recyclage ou encore de la valorisation des déchets. En 2018, la stratégie a obtenu le label français TEEC/Greenfin<sup>1</sup>.



## STRATÉGIE D'IMPACT EN AGROFORESTERIE (voir pages 64-65):

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), promeut un modèle agricole agroforestier mêlant cultures et zones d'ombrage par la plantation d'arbres en Amérique Latine et l'Afrique sub-saharienne.

- ▶ **8** investissements
- ▶ **8 millions** d'arbres plantés
- ▶ **2 485** emplois créés ou maintenus en zone rurale
- ▶ **10 525** agriculteurs impactés positivement dans des régions pauvres et vulnérables



## STRATÉGIE THÉMATIQUE SUR L'AFRIQUE (voir page 66):

Cette stratégie d'investissement dédiée à l'Afrique est née de la volonté d'accompagner ces pays émergents dans leur mutation économique tout en intégrant pleinement les considérations sociales et environnementales. Ses 21 investissements répartis sur 9 pays ont permis d'améliorer l'accès à l'emploi décent, de soutenir l'égalité hommes/femmes et de renforcer les pratiques de bonne gouvernance.



## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER EUROPÉEN (voir page 67):

Née du constat que les tendances démographiques, sociétales, technologiques et environnementales ont de plus en plus d'impact sur nos villes et leurs bâtiments, cette nouvelle stratégie d'investissement cible des actifs à construire ou repositionner selon l'évolution des modes de vie, tout en portant une attention particulière aux dimensions environnementales et sociales.



# LA TRANSFORMATION DE NOTRE CULTURE

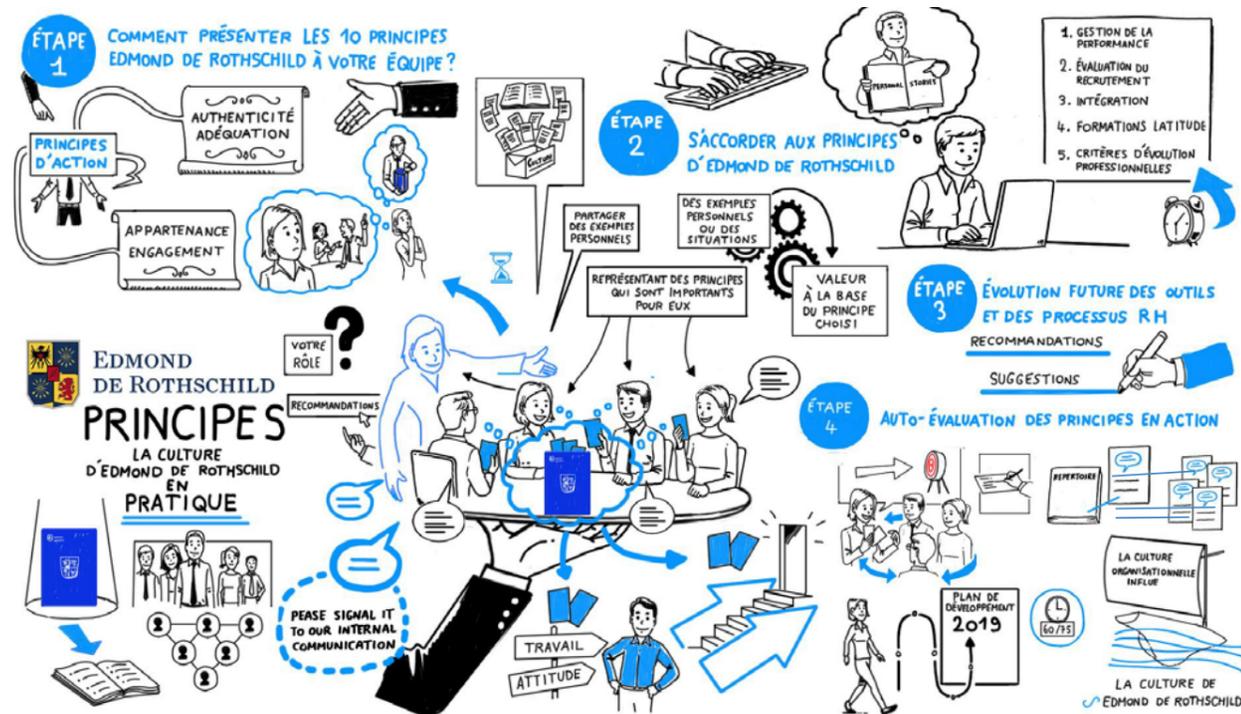
“ En 2018, le groupe Edmond de Rothschild a mené un programme ambitieux de transformation de sa culture pour lui permettre d’ancrer sa vision et son positionnement de marque, « L’Audace de bâtir l’avenir », ainsi que les principes au cœur de sa culture et de son héritage familial dans les actions et les comportements de tous ses collaborateurs.

Le projet a comporté 4 étapes clés qui ont émergé de manière évolutive :



**Pierre Etienne Durand**  
Membre du Comité Exécutif et Directeur de la Stratégie du groupe Edmond de Rothschild

- 1 200 collaborateurs du Groupe** (8% de l’effectif total) ont participé au projet de définir l’essence de notre culture. Ces personnes, représentant différents métiers et différentes géographies, se sont réunies dans 25 ateliers. Le dialogue interactif qui a eu lieu lors de ces séances était facilité dans le but de sonder les perspectives et les opinions des participants sur ce qui est au cœur de notre culture d’entreprise. Le résultat : des nuages de mots (« word clouds ») qui étaient les 10 Principes de Comportement en forme embryonnaire.
- 2 Le Comité Exécutif du Groupe** a travaillé sur les nuages de mots pour en extraire un ensemble de Principes plus précis.
- 3 50 « Ambassadeurs » de la culture d’entreprise** ont été sélectionnés pour leur exemplarité dans la façon de vivre quotidiennement les 10 Principes. Ces personnes se sont réunies pour travailler sur des descriptions synthétiques de chacun des 10 Principes, qui ont été capturées dans un document, « Le Culture Pack », et dans d’autres documents et films destinés à être partagés avec tous les collaborateurs du Groupe.
- 4 Les 10 Principes de Comportement** seront intégrés en 2019 dans certains processus de Ressources Humaines, comme l’évaluation de la performance et certaines formations du Groupe visant à soutenir les collaborateurs dans leur appropriation personnelle et quotidienne des Principes, inspirés d’une approche de leadership authentique (Voir pages 36-37 pour plus d’information). ”



► QUELLE ÉTAIT VOTRE EXPÉRIENCE DES ATELIERS ET RÉUNIONS MENÉS PAR LE GROUPE POUR DÉFINIR LES PRINCIPES DE COMPORTEMENT QUI SONT AU CŒUR DE SA CULTURE D’ENTREPRISE ?

**Caroline Fruytier**  
Directeur des Crédits Edmond de Rothschild (France)

“ Le processus et les réunions étaient très participatifs et j’y ai pris beaucoup de plaisir. Les participants venaient d’horizons très différents. Il n’y avait pas de barrières, donc les discussions étaient très franches. Nous avons parlé de ce qui différencie notre maison, ce qui fonctionne et ne fonctionne pas, par exemple le potentiel de collaboration, L qui est parfois freiné par des comportements individualistes. Nous avons pu faire ressortir ce qu’on vivait individuellement, mettre des mots sur qui nous sommes et comment nous aimerions faire les choses dans l’avenir.

Ce que je ressens comme unique chez Edmond de Rothschild est l’esprit d’entrepreneuriat et l’autonomie et la confiance qu’on m’a données pour me dépasser et faire ce que je n’avais pas pu faire ailleurs. Mon rôle est de transmettre ces valeurs, cette motivation et cette

“  
**AVEC LES 10 PRINCIPES NOUS AVONS UNE BOUSSOLE QUI GUIDE LA FAÇON DONT ON PROGRESSE ENSEMBLE...**  
 ”

confiance à mon équipe. C’est cette culture de partage et d’autonomie qui permet de mobiliser les personnes autour de notre vision et nos objectifs.

Il y a une très forte résonance entre mes valeurs et les 10 Principes qui ont émergé de ce processus et le quotidien de notre équipe. Par exemple, nous sommes très « Yes, I can » dans les solutions de crédit que nous cherchons pour nos clients de banque privée. Le principe « Être curieux de notre univers » m’inspire beaucoup également. Lorsque nous sommes confrontés par un défi, j’encourage mes coéquipiers à aller chercher les solutions ailleurs dans notre univers.

Avec les 10 Principes nous avons une boussole qui guide la façon dont on progresse ensemble et comment nous gérons les situations difficiles. Le principe, « Avoir le courage de dire les choses » est un bon exemple. ”

# UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE

## ENJEUX MATÉRIELS

→ GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

→ CONFORMITÉ AUX LÉGISLATIONS

→ COMPORTEMENT ÉTHIQUE

→ GESTION DES RISQUES

→ TRANSPARENCE ET REPORTING



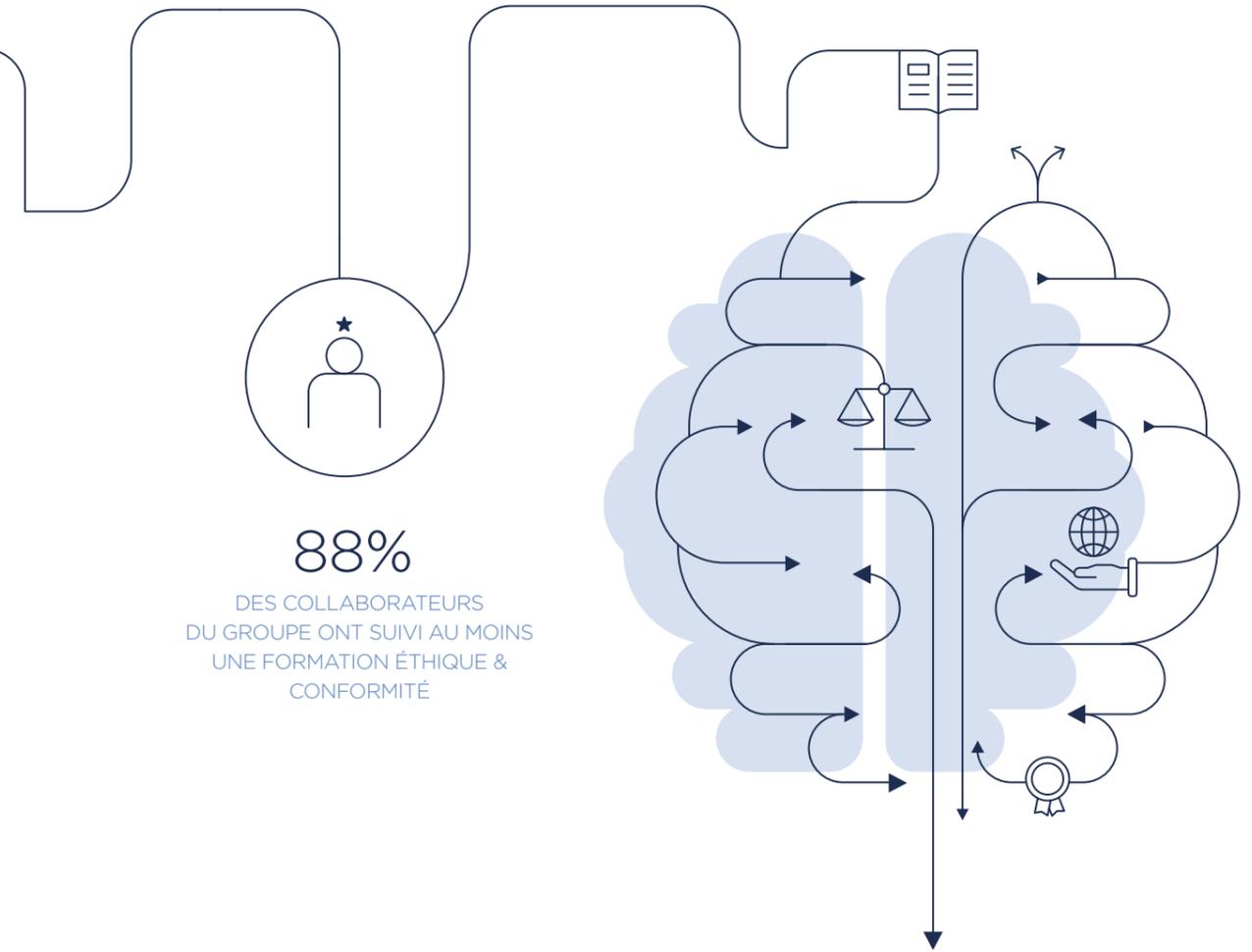
Le paysage dans lequel nous opérons a radicalement changé depuis 2008 à la suite de la vague de réglementations et de mesures de gouvernance que les autorités financières ont introduites.



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.



88%

DES COLLABORATEURS  
DU GROUPE ONT SUIVI AU MOINS  
UNE FORMATION ÉTHIQUE &  
CONFORMITÉ



6.2 HEURES

DE FORMATION EN MOYENNE  
PAR COLLABORATEUR SUR LES  
SUJETS ÉTHIQUE & CONFORMITÉ



PLUS DE  
14 000

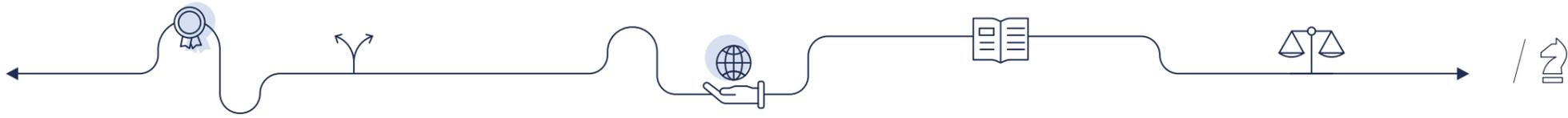
HEURES DE FORMATIONS SUR LES  
SUJETS ÉTHIQUE & CONFORMITÉ



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. Voir l'annexe «[Un comportement éthique et responsable](#) <sup>1</sup>» pour plus d'informations sur nos processus dans ce domaine.



**Jean-Christophe Pernollet**

Membre du Comité Exécutif et Responsable Risques, Legal & Compliance du groupe Edmond de Rothschild

### 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
<b>Créer une bibliothèque commune de toutes les formations Éthique &amp; Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques</b>	● ● ● ●
<b>PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018</b>	<b>PROCHAINES ÉTAPES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mise en place d'une plateforme unique et d'une gouvernance commune dans toutes les entités du Groupe permettant la gestion des activités de formation, y compris celles liées à l'éthique et à la conformité, ainsi que leur suivi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Faire évoluer l'outil LMS (Learning Management System) pour optimiser la convivialité et faciliter l'accès aux activités de formation</li> <li>Soutenir les managers dans le renforcement de leur rôle de suivi sur ces mêmes activités</li> </ul>
<b>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)</b>	● ● ● ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration des formations réglementaires sur l'ensemble des sujets Éthique &amp; Conformité dans toutes les entités du Groupe, pour tous les collaborateurs concernés, avec un focus particulier sur la sensibilisation à MiFID II</li> <li>Déploiement des outils et de la gouvernance nécessaires pour l'intégration du suivi des formations Éthique et Conformité dans le quotidien des collaborateurs et dans la culture du Groupe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuer à suivre l'activité réglementaire et à former les collaborateurs en continu selon les exigences du régulateur</li> <li>Finaliser les efforts d'évaluation et de formation dans les pays européens</li> <li>En Suisse, mettre en place un contrôle des connaissances et compétences des collaborateurs concernés par l'ordonnance d'application de la LSFIn (2020)</li> </ul>
<b>Faciliter l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes pour leur activité, et au soutien nécessaire pour leur application</b>	● ● ● ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Établissement de directives au niveau du Groupe définissant un socle commun pour toutes les entités et permettant de renforcer la surveillance consolidée</li> <li>Actualisation régulière du cadre réglementaire interne</li> <li>Communication à l'ensemble des collaborateurs des directives et procédures internes nouvelles ou mises à jour</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amélioration continue du soutien des fonctions support dans l'appréhension du cadre réglementaire interne</li> </ul>

« Au-delà du respect évident des lois et réglementations, la finalité première des fonctions Compliance, Juridique et Risques est de permettre le développement profitable des activités du Groupe dans le cadre de la Tolérance aux risques approuvée par le Conseil d'administration. Le comportement éthique et responsable étant au cœur des préoccupations du Groupe et de ses actionnaires, les collaborateurs des fonctions concernées ont œuvré quotidiennement en étroite collaboration avec leurs collègues banquiers, conseillers, gérants de portefeuille ou de fonds, afin notamment de s'assurer que :

- l'intérêt des clients ou investisseurs est le premier facteur pris en compte dans toute décision

**LE RISQUE ZÉRO N'EXISTANT PAS, L'ASSURANCE D'UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE EST ACCRUE LORSQUE LES BANQUIERS, CONSEILLERS ET GÉRANTS JOUENT ENTIÈREMENT LE RÔLE DE PREMIÈRE LIGNE DE DÉFENSE, PLEINEMENT ASSISTÉE PAR LES FONCTIONS DE DEUXIÈME LIGNE COMME COMPLIANCE ET RISQUES. LA COMBINAISON EST LA SOLUTION.**

- les éventuels conflits d'intérêt sont identifiés et traités de manière appropriée
- les flux financiers ne proviennent pas et ne favorisent pas d'activité illicite

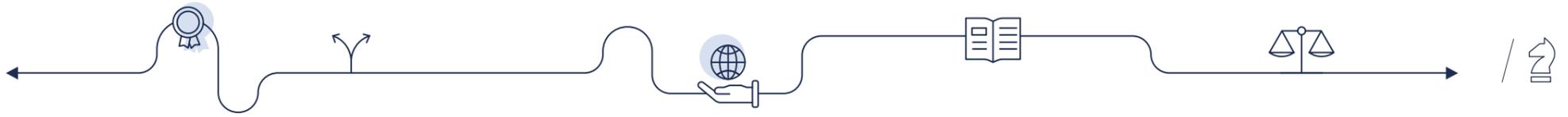
2018 a été une année charnière dans la mise en œuvre d'approches communes dans l'ensemble des entités opérationnelles du Groupe permettant une unité de doctrine et une surveillance consolidée sur ces

différents thèmes. Le risque zéro n'existant pas, l'assurance d'un comportement éthique et responsable est accrue lorsque les banquiers, conseillers et gérants jouent entièrement le rôle de première ligne de défense, pleinement assistée par les fonctions de deuxième ligne comme Compliance et Risques. La combinaison est la solution. »

### GRI 102-30



<sup>1</sup> «Disclosure on Management Approach» du standard GRI.



## 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.

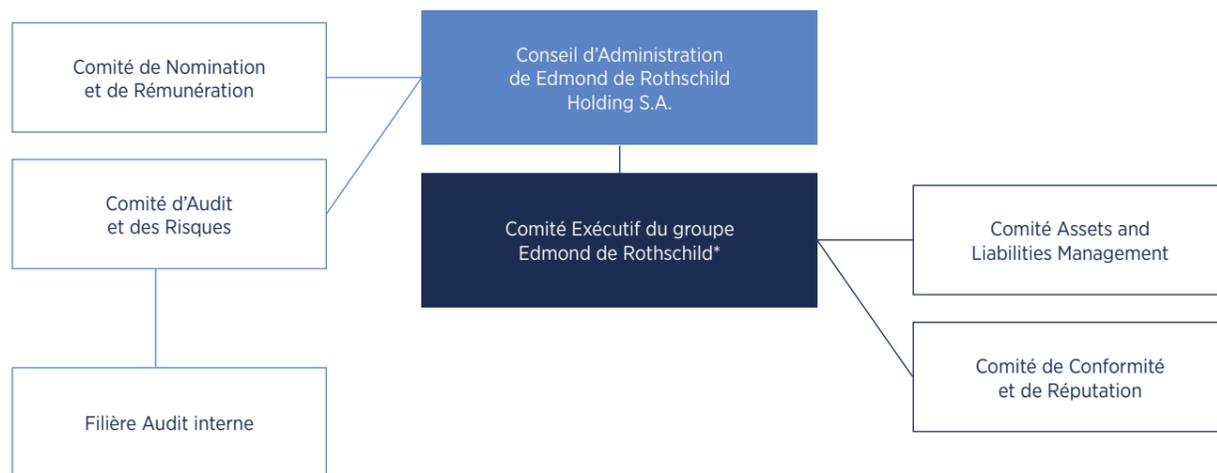
Les compétences et les tâches ainsi que l'organisation du Conseil et de ses comités, auxquels certaines tâches et compétences ont été déléguées, sont fixées dans le « Règlement de la Société, de Groupe et de surveillance consolidée du Groupe » approuvé par la FINMA.

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 « [Un comportement éthique et responsable](#) ».

En mars 2019, le Groupe a annoncé une simplification de son organisation. Dans ce contexte, la gestion et la surveillance du Groupe a été entièrement déléguée à Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Son Conseil d'administration est l'organe responsable de la haute direction, de la surveillance et du contrôle du Groupe. Le Comité Exécutif de Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge de l'activité opérationnelle du Groupe.

### 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.

## LA SÉCURITÉ DES INFORMATIONS AU SERVICE DE NOS PARTIES PRENANTES



► EN 2018, LE NOUVEAU RÈGLEMENT GÉNÉRAL SUR LA PROTECTION DES DONNÉES (GDPR<sup>2</sup>) EST ENTRÉ EN VIGUEUR EN EUROPE. QUELLES SONT LES IMPLICATIONS DE CETTE LÉGISLATION POUR LE GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD ET QUELLE EST VOTRE APPROCHE POUR RÉCONCILIER LES INÉVITABLES CONTRAINTES DE SÉCURITÉ, D'UNE PART, ET L'INNOVATION D'AUTRE PART POUR RÉPONDRE AUX ATTENTES DES DIFFÉRENTES PARTIES PRENANTES DU GROUPE ?

**Cedric Nabe**

Responsable Sécurité des Systèmes d'Informations (RSSI)  
Du Groupe Edmond de Rothschild

« Le GDPR constitue un cadre formel pour l'observation des règles concernant un périmètre plus large de protection de données. Historiquement, la protection des données des clients était l'objectif principal des efforts des banques. Notre obligation première reste envers nos clients, mais aujourd'hui nous devons aussi protéger les informations de nos collaborateurs et de nos prestataires. Pour compléter le cadre législatif plus large concernant ce sujet, les banques ont une responsabilité accrue vis-à-vis des États pour fournir les informations qui leur sont nécessaires.

Au niveau du groupe Edmond de Rothschild nous avons saisi cette opportunité pour définir une stratégie et une politique de protection des données qui couvre toutes nos parties prenantes. Dans le passé, ces sujets étaient traités dans des documents séparés. Maintenant tout est regroupé dans une politique unique et nous avons également intégré la protection des informations à caractère stratégique du Groupe. C'est une approche holistique, centralisée, par les risques qui est ensuite déployée dans chaque entité.

Nous avons investi dans des systèmes de protection qui englobent tous les éléments concernant le suivi des informations, les contrôles et les alertes couvrant les divers scénarios potentiels de fuites de données. Nous avons procédé en identifiant d'abord les sources et types de menaces (par exemple, les hackers, les groupes

criminels, etc.) et nous avons évalué comment protéger les informations critiques en considérant les spécificités de nos systèmes de traitement des informations.

Mon rôle de Responsable Sécurité des Systèmes d'Informations (RSSI) au niveau du Groupe, qui a été créé en janvier 2017, et celui de notre équipe, est de protéger les informations, pour contrôler donc, mais aussi pour comprendre les besoins de nos métiers et de les conseiller en apportant des solutions. On pourrait utiliser l'analogie du médecin à la place de celle du policier. Nos métiers business et les filières qui les soutiennent ont besoin d'interagir de manière efficace et sûre avec nos différentes parties prenantes dans un contexte international sur des sujets confidentiels.

Par exemple, en 2018 nous avons mis en place un outil qui permet aux prestataires externes de consulter des informations sensibles, tout en les gardant dans notre environnement informatique interne. Un deuxième exemple est la mise en place d'une plateforme sécurisée dédiée aux documents confidentiels que doivent consulter nos directeurs, pour éviter l'usage des e-mails.

La sécurité implique certaines contraintes, certes, mais notre rôle est de permettre au Groupe de continuer à innover et à servir ses clients tout en protégeant les données de toutes nos parties prenantes. »

**NOTRE OBLIGATION PREMIÈRE RESTE ENVERS NOS CLIENTS, MAIS AUJOURD'HUI NOUS DEVONS AUSSI PROTÉGER LES INFORMATIONS DE NOS COLLABORATEURS ET DE NOS PRESTATAIRES.**

<sup>2</sup> De l'anglais, « General Data Protection Regulation ».



Objectifs 2020

Notre situation en 2018

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"> <li>• <b>88%</b> des collaborateurs du Groupe ont suivi au moins une formation Éthique &amp; Conformité (+ 8 % par rapport à 2017)</li> <li>• <b>6.2</b> heures de formation en moyenne par collaborateur sur les sujets Éthique &amp; Conformité (-19 % par rapport à 2017)</li> </ul>
Créer une bibliothèque commune de toutes les formations Éthique & Conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques	<p>En 2018, les principaux cours déployés à travers le Groupe, dans Latitude et/ou en présentiel, étaient :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Introduction à MiFID II et contrôle des connaissances exigées</li> <li>• Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme</li> <li>• « Know Your Client » (KYC)</li> <li>• Sanctions internationales</li> <li>• Introduction aux principes généraux et aux risques liés aux activités transfrontières</li> <li>• Échange Automatique d'Informations, FATCA (« Qualified Intermediary »)</li> <li>• Abus de marché</li> <li>• Conflits d'intérêts</li> <li>• Sécurité et Protection de l'Information (GDPR)</li> </ul>

GRI 205-2

## LA CAPACITÉ À APPLIQUER LA RÉGLEMENTATION EN VIGUEUR FAIT PARTIE DU QUOTIDIEN

« En 2018, nous avons continué de former les collaborateurs sur l'ensemble des sujets réglementaires requis. Nos formations ont pour objectif non seulement de permettre à chaque collaborateur de comprendre les réglementations nécessaires à l'exercice de sa fonction, mais aussi de les mettre en application de manière intelligente et conformément à l'esprit du régulateur, ceci dans chaque entité géographique. En 2018, les résultats montrent que, si plus de collaborateurs ont été formés, le temps moyen consacré à ces formations est légèrement plus bas, ce qui reflète l'investissement du Groupe dans la digitalisation de ces formations, qui gagnent ainsi en efficacité. »

Pour ce qui concerne MiFID II : en 2017 les efforts de formation avaient porté essentiellement sur une sensibilisation de la majorité des collaborateurs du Groupe afin que ceux-ci comprennent ce qui est exigé et les différentes activités impactées par cette nouvelle réglementation. En 2018, les efforts se sont principalement concentrés sur une évaluation des connaissances et, le cas échéant, la formation des personnes qui sont directement en contact avec la clientèle (« advice givers » et

**NOS FORMATIONS ONT POUR OBJECTIF NON SEULEMENT DE PERMETTRE À CHAQUE COLLABORATEUR DE COMPRENDRE LES RÉGLEMENTATIONS NÉCESSAIRES À L'EXERCICE DE SA FONCTION, MAIS AUSSI DE LES METTRE EN APPLICATION DE MANIÈRE INTELLIGENTE ET CONFORMÉMENT À L'ESPRIT DU RÉGULATEUR.**

« information givers »). Plus précisément, dans chaque pays européen où le Groupe est actif, les collaborateurs ont été évalués ou/et formés conformément aux exigences du régulateur local.

Un investissement important a été consenti en 2018 pour mettre en place un tableau de bord permettant à chaque collaborateur et à tous les responsables de visualiser facilement le statut des formations obligatoires auxquelles sont soumis les collaborateurs. Il s'agit d'un véritable outil de consultation et de reporting qui contribue à la promotion d'une « culture compliance » responsabilisant tous les employés. Par ailleurs, depuis 2017 chaque collaborateur du Groupe a un objectif de performance lié à la gestion des risques, et le suivi des formations obligatoires est désormais un des indicateurs de performance pris en compte pour mesurer l'atteinte de cet objectif en fin d'année. »



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

## Formations liées à l'éthique des affaires et la conformité GRI 205-2

		Suisse		Luxembourg		France		Total	
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Nombre d'heures de formation	Entités principales <sup>1</sup>	8 292	7 905	3 088	2 449	4 598	3 688	15 978	14 056
Nombre de collaborateurs ayant suivi au moins une formation Éthique & Conformité	Entités principales	854	892	565	589	665	776	2 084	2 257
Nombre d'heures moyen de formation par collaborateur	Entités principales	9.7	8.9	5.5	4.2	6.9	4.8	7.7	6.2
Nombre total de participants <sup>2</sup>	Entités principales	5 999	6 427	3 071	3 123	2 110	3 855	11 180	13 432

<sup>1</sup> Ce sont les entités principales du Groupe en Suisse, en France et au Luxembourg, ce qui représente 83% de l'effectif total.

<sup>2</sup> Un employé peut avoir participé à plusieurs formations ; le nombre de « participants » est ainsi plus élevé que le nombre « de collaborateurs ayant suivi au moins une formation ».



### ► LA LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME : COMMENT RÉUSSIR À DÉVELOPPER LES AFFAIRES SANS FAIRE DE COMPROMIS SUR LA GESTION DES RISQUES ?

**Barbara Guggenheim**

Responsable AML du groupe Edmond de Rothschild  
Responsable Compliance Edmond de Rothschild (Suisse)

« Depuis 2017 et à nouveau en 2018 nous avons déployé des formations digitales et en présentiel ainsi que des guidelines pragmatiques pour tous nos Relationship Managers pour les aider à se poser les bonnes questions concernant les risques inhérents et développer le business de manière sécurisée. »

Toutefois, nous avons compris que les formations et les processus ne sont pas suffisants et donc il a été décidé d'apporter une innovation organisationnelle. Une fonction Legal & Compliance Coordination a été intégrée directement dans la Banque Privée, afin d'aider les Relationship Managers à jouer pleinement leur rôle de « première ligne de défense » efficace.

Le rôle de cette personne, qui vient du Département Compliance, et de son équipe, est d'apporter le support au « Front » et de vulgariser les enjeux de Compliance, Légal et Gestion des Risques afin qu'ils soient mieux anticipés, compris et intégrés. Leur rôle est également d'accompagner les Relationship Manager qui ont le contact direct avec le client à mieux appréhender les facteurs de risque de la relation, optimiser la récolte des informations et documents nécessaires au dossier et préparer des rapports « KYC » (*Know Your Client*)

de bonne qualité avec les informations pertinentes. Cette nouvelle approche organisationnelle, qui crée un pont entre la Compliance et le Front Office, est un facteur clé de succès, d'agilité et d'innovation. Dans l'avenir, la technologie nous aidera de plus en plus à automatiser le traitement des données dont dispose la Banque et celles disponibles dans les sources publiques, selon des algorithmes qui permettront d'identifier des anomalies et lancer des alertes.

**CETTE NOUVELLE APPROCHE ORGANISATIONNELLE, QUI CRÉE UN PONT ENTRE LA COMPLIANCE ET LE FRONT OFFICE, EST UN FACTEUR CLÉ DE SUCCÈS, D'AGILITÉ ET D'INNOVATION.**

Nous pouvons envisager au final une situation future où, grâce à l'application intelligente de la technologie :

1. La Compliance a plus de hauteur, une vue plus stratégique dans un environnement qui se complexifie ;

2. La première ligne de défense (le Front Office) a une capacité et des réflexes de Compliance naturels et systématiques ;

3. Les outils et l'application de l'intelligence artificielle permettent de traiter la masse de données de manière automatisée pour identifier les anomalies, libérant ainsi le champ pour se focaliser sur l'essentiel et poursuivre une activité humaine plus motivante avec plus d'efficacité. »



► COMMENT AGIR DANS LES MEILLEURS INTÉRÊTS DE NOS CLIENTS DANS UN CONTEXTE LÉGISLATIF COMPLEXE TOUT EN DÉVELOPPANT NOS AFFAIRES ?

**Olivier Guetta**

Responsable Global du Compliance  
Edmond de Rothschild Asset Management

« La législation MiFID I avait initié le parcours vers plus de transparence. MiFID II est allée plus loin en exigeant notamment la transparence sur les frais facturés aux clients, mais également une plus forte cohérence entre les produits d'investissement offerts au client et son profil d'investissement. Le paysage réglementaire a mis les intérêts du client au cœur des préoccupations des banques et des autres acteurs du marché financier.

Comment agir concrètement pour gérer la complexité de cette nouvelle ère de la transparence, et notamment pour identifier et répondre aux conflits d'intérêts, réels et potentiels ?

Le département Compliance accompagne les différents métiers du groupe Edmond de Rothschild dans leur développement des affaires et vise à mettre en place une vision commune et une approche cohérente, dans les différents pays et les différentes entités du Groupe. En 2018, nous avons travaillé sur une cartographie commune des conflits d'intérêts, notamment pour l'activité de gestion. Pour ce faire, nous avons adopté la perspective et les besoins du client comme fil conducteur pour évaluer l'ensemble de notre offre et les conflits d'intérêts potentiels ou réels liés à notre organisation qui peuvent surgir dans les interactions avec le client.

Ces conflits d'intérêts naissent du fait que beaucoup des prestations de notre Groupe sont croisées entre nos principales entités en France, en Suisse et au Luxembourg. Il y a une réelle valeur ajoutée qui vient

de ces croisements, pour le Groupe et pour le client, mais il convient de gérer correctement les potentiels conflits d'intérêts qui émergent de cette réalité. Comme exemple nous pouvons citer les précautions à prendre pour assurer que les fonds d'investissement offerts à nos clients privés sont adéquats selon plusieurs facteurs (type/qualité de la gestion, performance, risque, etc.) pour protéger les intérêts de nos clients. Notre processus interne doit assurer que ces principes soient appliqués en permanence dans le cadre de la gestion.

En parallèle, nous nous sommes assurés que les entités du Groupe avaient un dispositif adéquat : politique de gestion des conflits, cartographie des conflits potentiels et registre des conflits relevés avec leurs mesures correctrices. Une formation dédiée sera déployée à tous

les collaborateurs du Groupe en 2019 afin de les sensibiliser à cette thématique avec des exemples et cas pratiques simples. Par exemple, le Relationship Manager a-t-il un mandat professionnel ou privé qui est en conflit avec son rôle auprès d'un client de l'entité? Une collaboratrice qui gère un processus d'appel d'offres, a-t-elle un lien de parenté avec un des fournisseurs présélectionnés? Une fois conscients de ces situations, nous pouvons agir pour y répondre correctement.

Notre expérience actuelle est que l'obligation de gérer cette complexité

avec plus de transparence est un facteur qui déclenche un processus de création de produits et services innovants permettant de servir au mieux les intérêts de nos clients dans un environnement concurrentiel accru. »

“  
**NOUS AVONS ADOPTÉ LA PERSPECTIVE ET LES BESOINS DU CLIENT COMME FIL CONDUCTEUR POUR ÉVALUER L'ENSEMBLE DE NOTRE OFFRE ET LES CONFLITS D'INTÉRÊTS POTENTIELS OU RÉELS LIÉS À NOTRE ORGANISATION QUI PEUVENT SURGIR DANS LES INTERACTIONS AVEC LE CLIENT.**  
”



# NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

## ENJEUX MATÉRIELS

→ GESTION DES TALENTS



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.

→ ENGAGEMENT DES COLLABORATEURS

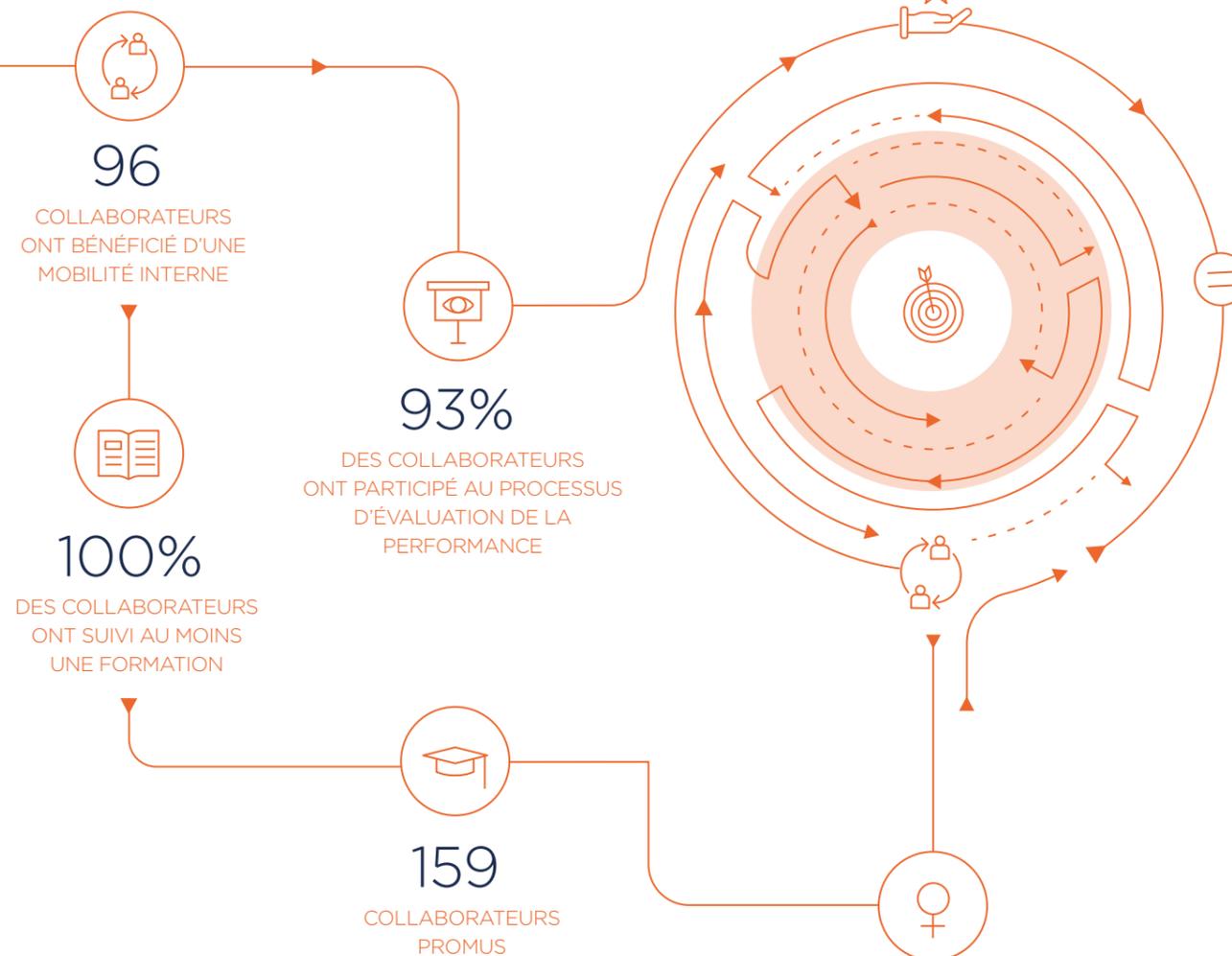
→ DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES



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.



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.

30% DES MEMBRES DU COMITÉ EXÉCUTIF DU GROUPE SONT DES FEMMES



## NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

En tant qu'employeur, notre responsabilité est double: mettre en place les conditions qui permettront à nos collaborateurs de contribuer à la performance de l'entreprise ainsi qu'à la réalisation de sa vision et de sa stratégie, tout en créant un environnement de travail stimulant et propice à leur bien-être et épanouissement. Voir l'annexe «[Notre engagement envers nos collaborateurs](#)» pour plus d'informations sur notre approche de gestion.

### 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
<b>Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe</b>	
<b>PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018</b>	<b>PROCHAINES ÉTAPES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Positionnement de marque défini: «L'Audace de bâtir l'avenir»</li> <li>Vision du Groupe définie</li> <li>Objectifs stratégiques annuels de nos métiers alignés avec la stratégie du Groupe</li> <li>Renforcement de nos dispositifs de communication interne afin de favoriser un dialogue ouvert et régulier entre collaborateurs et top management</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cultiver les bons réflexes liés à notre marque dans nos activités quotidiennes</li> <li>Continuer à déployer l'initiative pour accompagner l'évolution de notre culture d'entreprise</li> </ul>
<b>Développer une culture du leadership basée sur les valeurs du Groupe</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Intégration de la dimension comportementale dans l'évaluation annuelle de la performance</li> <li>Développement d'une offre de formation managériale et de leadership à différents niveaux</li> <li>Intégration partielle des 10 Principes de Comportement dans les différents programmes de formation managériale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Finaliser l'alignement de l'ensemble de nos programmes de développement avec «L'Audace de bâtir l'avenir» et les 10 Principes</li> <li>Continuer à déployer nos nouveaux programmes de formation</li> <li>Faire évoluer les processus de recrutement et de sélection des talents pour intégrer la culture du Groupe</li> </ul>
<b>Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Déploiement d'un processus d'évaluation et de gestion de la performance transparent et équitable</li> <li>Déploiement d'un programme formel de promotion pour reconnaître les efforts de nos collaborateurs</li> <li>Mise en place d'une Politique de Mobilité Internationale pour permettre aux collaborateurs d'évoluer plus facilement dans leurs carrières</li> <li>Mise à disposition d'une offre de formation variée, accessible en ligne, permettant à tous les collaborateurs de se développer</li> <li>Mise en place d'une Politique de Rémunération pour le Groupe et conduite d'enquêtes de marché ciblées sur nos différents métiers et géographies pour donner un cadre compétitif et conforme aux réglementations applicables</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promouvoir d'avantage la mobilité interne</li> <li>Mettre en place des outils permettant de mesurer l'engagement des collaborateurs à travers le Groupe</li> <li>Maintenir une adaptation constante de nos offres de «benefits» pour garder notre positionnement compétitif</li> <li>Continuer à développer notre Intelligence Collective à travers nos formations et autres projets</li> </ul>

<b>Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management (année de référence 2014: 24%)</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Veille attentive du taux de femmes dans les principaux processus RH: recrutement, formation, promotion et mobilité interne</li> <li>Sensibilisation des équipes RH sur les sujets de diversité et d'égalité des chances et formalisation de lignes directrices dans les documents RH pertinents</li> <li>Formalisation et suivi de l'égalité des chances/diversité dans la revue annuelle de compensation et les promotions</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sensibiliser les collaborateurs sur l'importance de la diversité</li> <li>Faire évoluer les processus RH</li> <li>Créer progressivement des pools de talents mixtes pour les rôles stratégiques</li> <li>Mettre en place des actions ciblées pour favoriser l'accès des femmes à des postes de leadership</li> </ul>
<b>Maintenir l'équité hommes-femmes dans les effectifs (année de référence 2016: 45% de femmes)</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Veille attentive du taux de femmes dans les principaux processus RH: recrutement, formation, promotion et mobilité</li> <li>Réalisation d'une analyse objective par une tierce partie sur l'équité salariale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Définir des guidelines pour harmoniser nos pratiques visant à assurer une équité hommes/femmes au niveau du Groupe</li> </ul>
<b>Maintenir notre diversité culturelle (année de référence 2016: 49 nationalités représentées)</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Suivi du nombre de nationalités représentées dans le Groupe et dans les conseils d'administration</li> <li>Veille sur la représentation de nationalités locales dans les recrutements et promotions pour marchés spécifiques</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Définir des guidelines pour harmoniser nos pratiques visant à assurer une égalité de traitement à tous les collaborateurs</li> </ul>

Voir le tableau des résultats 2018 sur page 35 pour plus d'informations sur nos progrès.



► EN 2018, VOUS AVEZ REPRIS LE RÔLE DE DIRECTEUR DES RESSOURCES HUMAINES (RH) DU GROUPE. COMMENT LA NOUVELLE STRATÉGIE RH SOUTIEN-ELLE LE GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD DANS L'ATTEINTE DE SES AMBITIONS GÉNÉRALES ET SES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE?

#### Diego Gaspari

Membre du Comité Exécutif et Directeur des Ressources Humaines du groupe Edmond de Rothschild

« La stratégie RH, définie conjointement avec le Comité Exécutif du Groupe suite à une réflexion collective avec nos parties prenantes internes, a trois principaux objectifs:

- Soutenir nos managers dans la conduite d'une profonde transformation de leurs activités et de leur organisation, avec le plein engagement et contribution de leurs équipes;
- Continuer à améliorer l'expérience de nos collaborateurs dans les différents stades de leur parcours au sein du Groupe et dans leur carrière, grâce à des pratiques managériales harmonisées, une plus forte présence des équipes RH et de nouveaux outils RH;

• Accélérer le développement d'un environnement de travail enrichissant qui permette à chaque collaborateur de contribuer activement à la performance du Groupe et, en même temps, à une vision et des valeurs inspirantes qui sont alignées avec ses propres valeurs et aspirations.

Ces trois axes sont basés sur une conviction commune: pour assurer le développement durable au niveau collectif, nous devons créer les conditions pour permettre à chacun de réaliser pleinement son potentiel, tout en mettant à contribution sa passion et son expertise de manière à soutenir le Groupe dans l'atteinte de ses objectifs. »

<sup>1</sup>«Disclosure on Management Approach» du standard GRI.



**Davide Paganoni**

Directeur Learning & Development  
du groupe Edmond de Rothschild

► UNE TRANSFORMATION MAJEURE EST EN COURS AU SEIN DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD DANS LE CONTEXTE DE SA VISION ET POSITIONNEMENT DE MARQUE, «L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR». COMMENT L'ÉQUIPE LEARNING & DEVELOPMENT (L&D) A-T-ELLE SOUTENU CETTE TRANSFORMATION EN 2018 À TRAVERS SES FORMATIONS SUR LE LEADERSHIP ET LA CULTURE D'ENTREPRISE ?

« En 2018, notre équipe a soutenu les managers et leaders de l'entreprise dans le développement de leurs compétences managériales et leur leadership authentique au service de la transformation culturelle du Groupe. Deux de nos programmes de formation ont intégré cette approche, Columbus et Vespucci, pour les managers et les jeunes collaborateurs à haut potentiel.

Ces programmes offrent un large éventail d'expériences d'apprentissage pour soutenir le rôle critique que jouent nos managers et leaders dans la transformation de nos métiers et de notre culture d'entreprise. En 2018, nous les avons accompagnés dans la découverte

de tout l'écosystème Edmond de Rothschild, tout en cultivant leurs pratiques managériales et leurs attitudes de leadership, et nous avons soutenu leur capacité à incarner les Principes au cœur de notre culture.

Dans Vespucci, nos jeunes talents ont travaillé sur un cheminement parallèle couvrant le développement du leadership et l'innovation. Plus précisément, ils ont défini l'expérience client et l'expérience collaborateur du futur, offrant en retour des perspectives et des propositions inspirantes au Groupe. L'accent a été mis sur l'impact tangible de ces programmes, avec des interventions d'apprentissage par l'action et des projets concrets



Séances de formation Vespucci «Envision our future» - Paris, 12-15 novembre 2018

conçus pour transmettre de nouvelles idées à nos métiers de manière très pragmatique. Dans ces programmes de formation nous nous concentrons sur l'évolution des théories de leadership et nous stimulons des réflexions sur l'authenticité. Par exemple, nous demandons aux managers de se poser la question: «pourquoi quelqu'un devrait-il me suivre en tant que leader?» et de réfléchir à l'importance de l'alignement entre leurs valeurs personnelles et les valeurs du Groupe pour atteindre l'authenticité et le leadership transformationnel. Nous encourageons les participants à envisager l'impact positif qu'ils peuvent avoir, à oser être différents et avoir l'audace de bâtir l'avenir, notamment par le biais d'actions concrètes telles que des plans de développement individuels.

« NOUS DEMANDONS AUX MANAGERS DE SE POSER LA QUESTION : « POURQUOI QUELQU'UN DEVRAIT-IL ME SUIVRE EN TANT QUE LEADER ? » ET DE RÉFLÉCHIR À L'IMPORTANCE DE L'ALIGNEMENT ENTRE LEURS VALEURS PERSONNELLES ET LES VALEURS DU GROUPE POUR ATTEINDRE L'AUTHENTICITÉ ET LE LEADERSHIP TRANSFORMATIONNEL. »

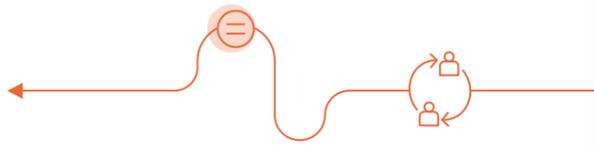
»

de comportement au cœur de la culture du Groupe, nous aidons ces leaders à construire un portefeuille d'histoires organisationnelles qui tissent des liens directs avec la vision et la marque du Groupe d'une manière authentique et riche de sens. Ceci implique un regard sur notre univers plus vaste couvrant la viticulture, l'agriculture, l'hôtellerie, la voile et la philanthropie. Une histoire pourrait mettre l'accent sur l'exquise attention au détail

nécessaire pour atteindre l'excellence et ravir les clients de nos restaurants étoilés (Principe 7: Le détail fait la différence), ou sur les efforts déployés pour réduire l'impact environnemental de nos méthodes de production agricoles et intégrer des solutions innovantes d'économie circulaire (Principe 1: Être curieux de tout notre univers).

Cette année, nous avons aussi intégré dans ces formations un apprentissage de la narration (storytelling). Les techniques proposées aident les leaders de tout niveau d'ancienneté à raconter des histoires personnelles, passionnées afin de partager ce qu'ils ont appris et ce qui est vraiment significatif pour eux. Dans le cadre du processus de définition des 10 Principes

Dans une perspective plus large de Ressources Humaines, la prochaine étape pour soutenir le processus de transformation culturelle en 2019 est l'intégration des 10 Principes dans les divers processus RH, par exemple lors de l'évaluation annuelle de la performance, mais aussi dans les processus de sélection pour engager et promouvoir les collaborateurs. »



## UNE APPROCHE COLLABORATIVE À LA REFONTE DE NOTRE STRATÉGIE DE RESSOURCES HUMAINES

En octobre 2018, nous avons lancé une réflexion collective sur notre stratégie des Ressources Humaines afin d'établir une feuille de route alignée avec les priorités de nos clients internes et de les accompagner dans la réalisation de la vision et de la stratégie du groupe Edmond de Rothschild.

### Quatre étapes clés pour définir et mettre en œuvre notre stratégie

1. Nous avons commencé par écouter nos clients internes pour identifier leurs priorités business, ainsi que leurs attentes du point de vue de la gestion et du développement des talents;
2. Puis nous avons mis en perspective les défis du business avec l'organisation et les projets RH en cours de sorte à clarifier nos objectifs et recentrer nos efforts, tout en capitalisant sur les synergies existantes;
3. Ensuite nous avons revu nos priorités, nos projets, notre organisation et notre gouvernance afin de nous aligner sur les besoins de nos clients internes et définir une mission commune créant les conditions pour que chacun puisse contribuer à bâtir l'avenir de Edmond de Rothschild tout en réalisant son potentiel;
4. Enfin, nous avons établi un plan de communication pour présenter notre stratégie dans les différentes entités du Groupe et solliciter les retours de nos collègues sur notre feuille de route.

### 18 projets pour réaliser nos ambitions clés d'ici 2020

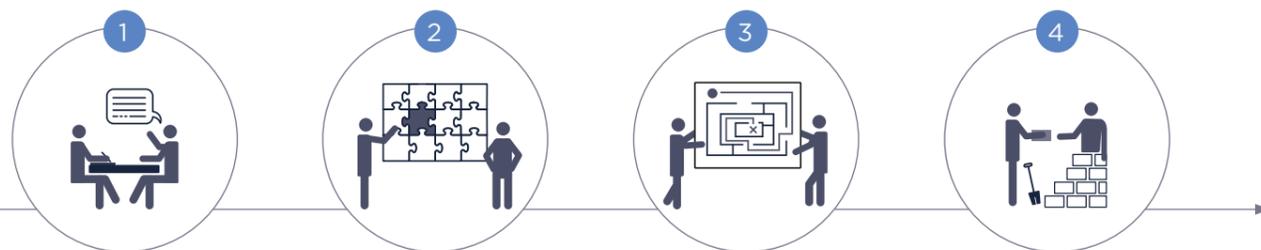
La stratégie des Ressources Humaines vise à professionnaliser la fonction RH pour fournir un service d'excellence au business dans l'accompagnement de sa transformation, amener de la valeur à tous les stades du parcours professionnel du collaborateur et créer un environnement de travail qui a un sens pour chacun d'entre nous.

La mise en œuvre de cette stratégie se traduit par 18 projets concrets allant de la formation des managers et le développement des talents à la définition d'un nouveau processus de gestion de la performance plus agile et social.

Plus particulièrement, 5 projets de notre feuille de route ont pour objectif de créer un environnement de travail enrichissant (*Meaningful Work*), car nous savons à quel point l'engagement de nos collaborateurs est déterminé par le sens personnel que chacun trouve dans son travail. Notre ambition est de cultiver ainsi un alignement profond entre les valeurs des employés et celles du groupe Edmond de Rothschild, par exemple à travers de nouveaux projets philanthropiques, la promotion de la diversité ou des enquêtes de mesure de l'engagement des collaborateurs.

## BÂTIR NOTRE AVENIR ENSEMBLE

### Une approche collaborative



#### ÉCOUTER NOS CLIENTS INTERNES

- Besoins et attentes du business
- Principaux défis
- Leçons du passé

#### NOUS ALIGNER AVEC LES DÉFIS DU BUSINESS

- Alignement des priorités RH avec la stratégie business
- Synergies avec d'autres initiatives
- Risques et contraintes

#### CO-CRÉER LA STRATÉGIE RH

- Feuille de Route RH
- Gouvernance RH
- Organisation RH

#### COMMUNIQUER ET IMPLÉMENTER LA STRATÉGIE RH

- Plan d'Action
- Plan de Communication
- Onboarding

### Objectifs 2020

### Notre situation en 2018

Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 72 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</li> </ul>
Développer une culture du leadership basée sur les valeurs du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 27 collaborateurs ont participé au programme Vespucci, destiné à accélérer le développement du leadership et dispensé pour la première fois en 2018</li> <li>• 129 collaborateurs ont participé à l'un ou l'autres des programmes de formations sur le management et le leadership, à savoir Columbus, Magellan, Vespucci et Jean Cabot</li> <li>• 4 639 heures de formation dispensées sur ce sujet</li> </ul>
Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 96 collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité interne (-2% par rapport à 2017)</li> <li>• 159 collaborateurs promus (+11% par rapport à 2017)</li> <li>• 93% des collaborateurs ont participé au processus d'évaluation de la performance du Groupe</li> <li>• 100% des collaborateurs ont suivi au moins une formation</li> </ul>
Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 25% de femmes dans le senior management du Groupe (stable par rapport à 2017 et 2016).</li> <li>• 30% de femmes parmi les membres du Comité Exécutif du Groupe</li> </ul>
Maintenir l'équité hommes-femmes dans les effectifs et notre diversité culturelle <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 48 nationalités sont représentées au sein du Groupe (49 en 2017)</li> <li>• 44% de femmes dans l'effectif total (stable vs. 2017)</li> <li>• 40% de femmes parmi les personnes recrutées (44% en 2017)</li> <li>• 44% de femmes parmi les collaborateurs formés (identique à 2017)</li> <li>• 46% de femmes parmi les collaborateurs promus (52% en 2017)</li> <li>• 55% de femmes parmi les collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne (44% en 2017)</li> </ul>

<sup>1</sup>A l'exception de la part des femmes dans l'effectif et dans le recrutement, tous les indicateurs dans ce tableau sont basés sur le périmètre «Entité principale», ce qui représente 83% de la population du Groupe. Voir page 4.

## PERFORMANCE SOCIALE DE NOTRE GROUPE EN 2018

Voir l'annexe<sup>2</sup> «[Notre engagement envers nos collaborateurs](#)» pour les détails de nos processus de Ressources Humaines. Les données présentées dans cette section correspondant à «entités principales» couvrent 83% de la population du groupe. Celles correspondantes à «Groupe» couvrent 95% de l'effectif total. **GRI 102-2**

### Attraction, recrutement et rétention

Le 31 décembre 2018, le Groupe comptait 2 558 personnes, soit une baisse de 2% par rapport à 2017, avec 94% des collaborateurs en contrat à durée indéterminée. Le nombre de recrutements a augmenté en 2018, avec 380 nouveaux collaborateurs, dont 65% en contrat à durée indéterminée, pour 293 départs (40% de femmes). Le turnover au niveau du Groupe reste stable, à 12%, et l'ancienneté moyenne est maintenue à 9 ans.

La stratégie globale de rémunération du Groupe permet de valoriser et d'encourager la performance sur le long terme. Ses modalités sont revues chaque année 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 / 102-36**

<sup>2</sup> «Disclosure on Management Approach» du standard GRI.



## Gestion de la performance, formation et développement de carrière

93% des collaborateurs ont participé au processus d'évaluation de la performance. Ce processus est indispensable pour demeurer à l'écoute des personnes et les accompagner dans leur évolution professionnelle. Il comprend un dialogue factuel et encadré entre managers et collaborateurs, portant sur des éléments quantitatifs et qualitatifs. La définition des objectifs joue un rôle majeur et contribue au succès des échanges entre les managers et leurs équipes.

159 collaborateurs ont été promus en 2018 et 96 personnes ont bénéficié d'une mobilité interne. Les mobilités et les promotions s'accompagnent, selon les besoins identifiés, de formations sur mesure et de coaching.

Latitude, la plateforme unique du Groupe permettant d'accéder à toute l'offre de formations, sans cesse revue et enrichie, a permis à 100% des collaborateurs de suivre au moins une formation pendant l'année. Ce résultat est dû notamment à la digitalisation d'une grande partie des formations, accessibles depuis le poste de travail de chacun. Les équipes Learning & Development utilisent les dernières innovations technologiques pour assurer la qualité des formations proposées et promouvoir le développement des collaborateurs au sein du Groupe. [GRI 102-16 / 404-3](#)

## Diversité et égalité des chances

Le pourcentage de femmes dans l'effectif total du Groupe reste stable en 2018, à 44%, tandis que le pourcentage de femmes dans le senior management a augmenté à 25% (24% en 2017). Une nouvelle position «Group Director Talent & Diversity» a été créée en 2018 au sein du département Ressources Humaines pour renforcer la gestion des talents et promouvoir activement la diversité au sein du Groupe. Dans le cadre de la stratégie RH, plusieurs projets importants concernent cet axe. [GRI 102-8 / 405-1](#)

Effectif et type de contrat de nos collaborateurs		EdR	EdR	EdR	— GROUPE —		
		(Suisse)	(Europe)	(France)	2018	2017	2018
Effectif - <a href="#">GRI 102-7 / 102-8</a> ✓	Groupe	1147	633	778	2703	2604	2558

### TYPE DE CONTRAT - [GRI 102-7 / 102-8](#) ✓

Part des collaborateurs en CDI	Groupe	95.1%	92.3%	93.4%	97.6%	95.3%	93.9%
Part des collaborateurs en CDD	Groupe	4.9%	7.7%	6.6%	2.4%	4.7%	6.1%

### TEMPS DE TRAVAIL - [GRI 102-7 / 102-8](#)

Part des collaborateurs à temps partiel	Groupe	11.2%	18.8%	4.5%	10.7%	10.6%	11.1%
---	--------	-------	-------	------	-------	-------	-------

## Attraction et rétention

### RECRUTEMENTS - [GRI 401-1](#) ✓

Total des recrutements	Groupe	176	95	109	306	345	380
Part des femmes	Groupe	38%	42%	40%	43%	44%	40%
Part des contrats à durée indéterminée	Groupe	70%	60%	61%	80%	63%	65%

### DÉPARTS - [GRI 401-1](#) ✓

Total	Groupe	139	68	86	370	325	293
Part des femmes	Groupe	35%	43%	44%	42%	42%	40%

### TURNOVER - [GRI 401-1](#)

Turnover total	Groupe	12%	11%	11%	13%	12%	12%
Turnover - femmes	Groupe	10%	10%	10%	13%	12%	10%
Turnover - hommes	Groupe	14%	11%	12%	14%	13%	13%

### ANCIENNETÉ MOYENNE

Ancienneté moyenne de nos collaborateurs	Groupe	8.0	10.0	9.8	8.9	9.1	9.0
--	--------	-----	------	-----	-----	-----	-----

### ÂGE MOYEN - [GRI 405-1](#)

Âge moyen de nos collaborateurs	Groupe	44	42	43	43	43	43
---------------------------------	--------	----	----	----	----	----	----

## Développement de carrière

### ÉVALUATION DE LA PERFORMANCE - [GRI 404-3](#) ✓

		EdR	EdR	EdR	— GROUPE —		
		(Suisse)	(Europe)	(France)	2018	2017	2018
Part des collaborateurs ayant terminé leur évaluation	Groupe	88%	87%	90%	94%	92%	88%
Part des collaborateurs ayant participé à l'évaluation	Groupe	95%	91%	94%	97%	95%	93%

### PROMOTION - [GRI 404-3](#) ✓

Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une promotion dans l'année	Entités principales	63	24	72	129	143	159
---	---------------------	----	----	----	-----	-----	-----

### MOBILITÉ INTERNE ✓

Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne dans l'année	Entités principales	22	30	44	90	98	96
--	---------------------	----	----	----	----	----	----

### FORMATION - [GRI 404-1](#)

Nombre d'heures de formation ✓	Entités principales	17 489	12 348	8 892	35 251	49 940	38 729
Part des employés ayant suivi au moins une formation ✓	Entités principales	100%	100%	100%	83%	98%	100%
Moyenne d'heures de formation par collaborateur	Entités principales	20	23	12	18	23	18
Part des femmes parmi les collaborateurs formés ✓	Entités principales	41%	43%	47%	46%	44%	44%

## Diversité

### RÉPARTITION HOMMES/FEMMES - [GRI 102-8](#) ✓

		EdR	EdR	EdR	— GROUPE —		
		(Suisse)	(Europe)	(France)	2018	2017	2018
Femmes	Groupe	41%	45%	47%	45%	44%	44%
Hommes	Groupe	59%	55%	53%	55%	56%	56%

### FEMMES DANS LE SENIOR MANAGEMENT - [GRI 102-8 / 405-1](#) ✓

Part des femmes dans le senior management	Entités principales	15%	29%	33%	25%	24%	25%
Part des femmes senior managers dans l'effectif total	Entités principales	3%	9%	8%	7%	6%	6%

## Diversité dans les organes de gouvernance

### DIVERSITÉ DANS LE CONSEIL D'ADMINISTRATION - [GRI 102-22 / 405-1](#)

Nombre de membres au total	-	8	7	8	10	12	12
Part des femmes	-	13%	29%	25%	9%	17%	17%
Nombre de nationalités représentées	-	3	4	2	4	6	6

### DIVERSITÉ DANS LE COMITÉ EXÉCUTIF - [GRI 102-22 / 405-1](#)

Nombre de membres au total	-	5	8	19	10	10	10
Part des femmes	-	40%	13%	32%	36%	40%	30%
Nombre de nationalités représentées	-	3	3	2	5	5	4

## Santé, sécurité et bien-être au travail

### RELATIONS SOCIALES - [GRI 102-22 / 405-1 / 403-4](#)

Part des employés couverts par des négociations collectives et/ou des représentants du personnel	Entités principales	0%	100%	100%	65%	61%	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	7	2	4	7

### TAUX D'ABSENTÉISME\*

Absentéisme	Entités principales	3.9%	4.3%	2.4%	-	-	-
-------------	---------------------	------	------	------	---	---	---

\* 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».

# 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

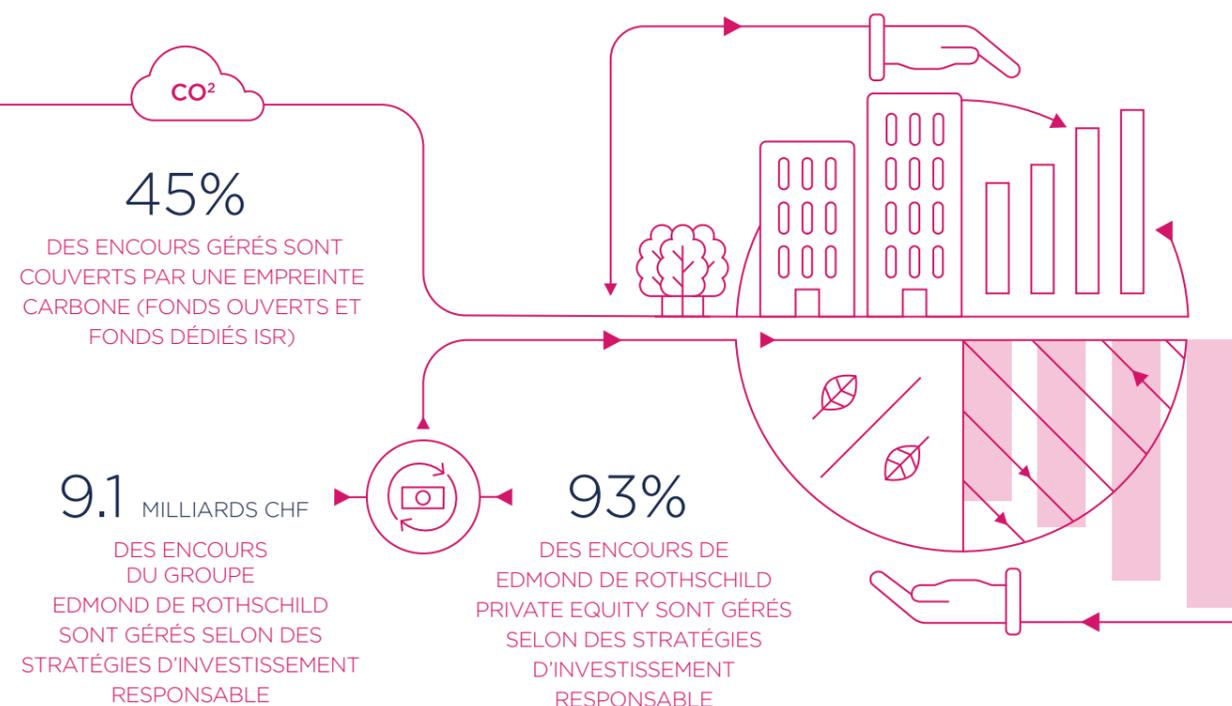
→ INNOVATION À TRAVERS LES DIFFÉRENTES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE :

- ▶ 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 énergétique pour la croissance verte (article 173) en 2015<sup>1</sup>. 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.



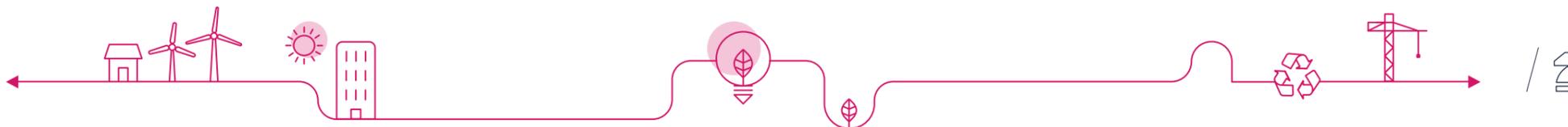
▶ **Gestion du risque carbone et contribution à la transition énergétique :** les acteurs du secteur financier se doivent d'anticiper et intégrer dans leurs décisions d'investissement les risques liés au changement climatique et qui résultent de l'évolution des législations et des marchés suite à l'application 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 13.

<sup>1</sup> Voir site <https://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do?cidTexte=JORFTEXT000031044385&categorieLien=id>



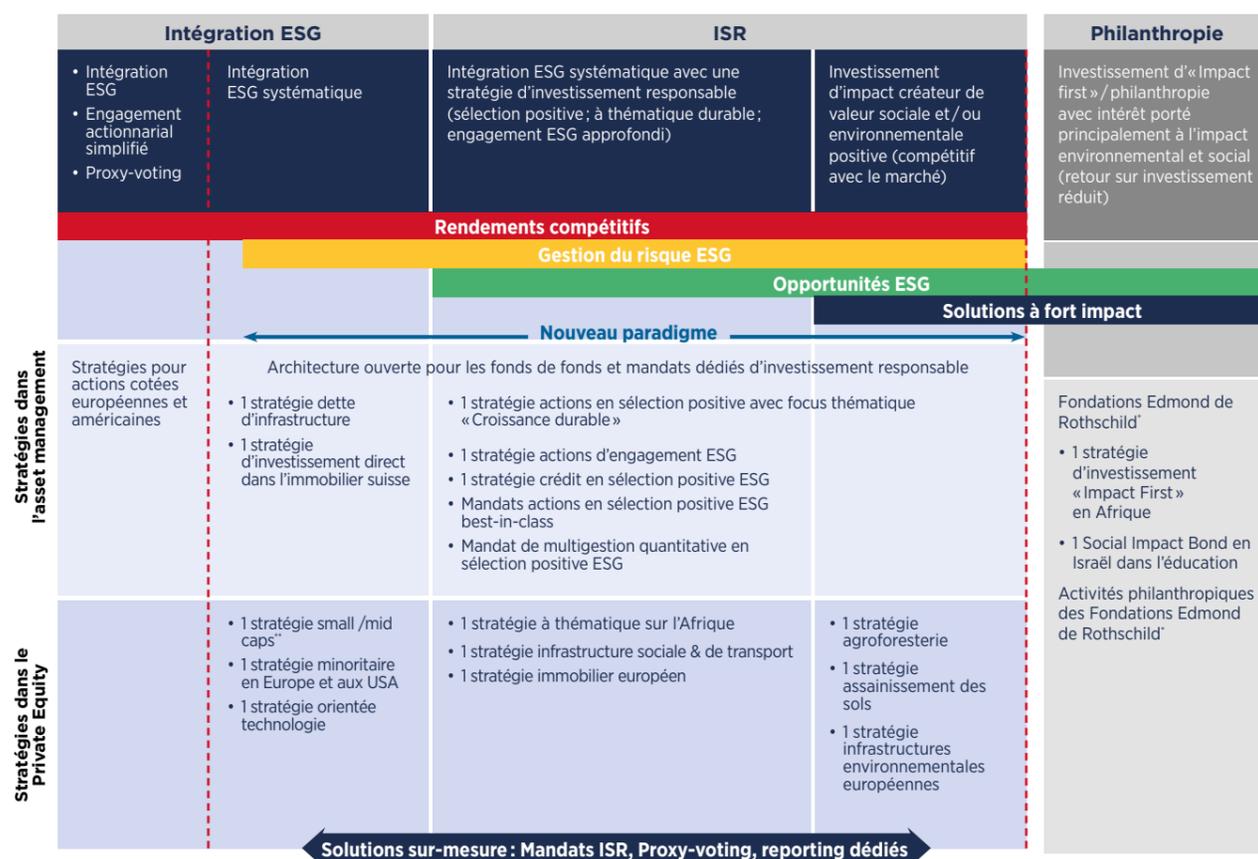
## INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

L'investissement responsable (IR) est au cœur de la stratégie du groupe Edmond de Rothschild. L'engagement et l'offre de produits de Edmond de Rothschild Asset Management<sup>2</sup>, Edmond de Rothschild Private Equity, ainsi que nos 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 pour l'ensemble des parties prenantes internes comme externes. Voir l'annexe « [L'innovation au service de l'investissement Responsable](#) » pour plus d'informations sur nos processus et approche de gestion.



Source: Edmond de Rothschild au 31.12.2018

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



Source: Edmond de Rothschild. Les lignes rouges en pointillé 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 systématique ou ISR/investissement d'impact (voir définitions dans l'annexe « L'innovation au service de l'investissement responsable »).

\* Par « small et mid caps » on entend des entreprises de petites et moyennes capitalisations.

\*\* 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.

<sup>2</sup> « 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-FS7 / G4-FS8 / G4-FS11

		2014	2015	2016	2017	2018
Asset Management (France)	Encours des fonds ouverts gérés selon une stratégie ISR (en millions CHF)	1 804	1 787	1 702	2 055	1 481
	Pourcentage des encours gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) selon une stratégie ISR	13%	15%	15%	14%	12%
	Nombre de fonds ouverts gérés selon une méthodologie ISR	3	4	3	3	3
	Encours des fonds dédiés pour des clients institutionnels gérés selon une stratégie ISR (en millions CHF)	1 690	1 926	1 954	2 442	2 254
	Pourcentage des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) couverts par une empreinte carbone	-	16%	24%*	24%	45%
Asset Management (Groupe)	Pourcentage des encours totaux de Edmond de Rothschild Asset Management gérés selon une stratégie IR	-	8%**	8%**	8%**	12%**
	Encours de dette d'infrastructure gérés selon une stratégie IR (en millions CHF)					1 820
Immobilier	Encours investis directement dans l'immobilier gérés selon une stratégie IR					1 526
	Pourcentage des encours gérés par les entités d'Asset Management immobilier de Edmond de Rothschild investis directement et appliquant une stratégie IR					15%
Private Equity	Nombre de stratégies de Private Equity qui appliquent une méthodologie IR	6	7	9	9	9
	Encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie IR (en millions CHF)	1 628	1 812	2 677	3 468	1 966
	Pourcentage des encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie IR (Intégration ESG ou investissement d'impact)	59%	78%	93%	94%	93%
	Encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie d'investissement d'impact (en millions CHF)	165	178	315	335	271
	Pourcentage des encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie d'investissement d'impact		8%	11%	9%	13%
Groupe	Total des encours du Groupe gérés selon une stratégie IR (en millions CHF)	5 122	5 526	6 332	7 966	9 116
	Pourcentage des encours du Groupe gérés selon une stratégie IR	3.1%	3.4%	3.8%	4.4%	5.4%

\* Ce périmètre exclut les activités d'Asset Servicing, la gestion Overlay, la gestion structurée (EMTN) et la gestion du Fonds Stratégique de Participation, non compatibles et déclinables avec une forme d'investissement responsable.

\*\* En 2016, le périmètre des encours couverts par une empreinte carbone a été élargi pour inclure les fonds dédiés ISR.

En 2018, nos encours couverts par des stratégies d'investissement responsable s'élèvent à 9.1 milliards CHF, contre 7.9 milliards CHF en 2017. Cette hausse est due principalement à la mise en place de processus systématiques d'intégration ESG dans nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse. Ce travail, accompli sur une période de deux ans, nous a permis de comptabiliser ces encours dans la catégorie investissement responsable. Toujours concernant Edmond de Rothschild Asset Management, les participations dans les fonds ouverts ISR labellisés ont augmenté de 40% entre 2017 et 2018 grâce à une collecte nette positive, y compris de la clientèle privée.

La baisse des encours de Edmond de Rothschild Private Equity dans la catégorie investissement responsable, de 3.4 milliards CHF à 1.9 milliard CHF, fait suite à une décision stratégique du Groupe de céder en avril 2018 sa participation majoritaire au sein de la société de gestion Edmond de Rothschild Investment Partners.

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).

### Encours de Edmond de Rothschild Asset Management gérés selon une approche d'intégration ESG en 2018

Pourcentage des encours de Multigestion Traditionnelle appliquant une méthodologie d'intégration ESG	100%
<b>Total de ces encours (en millions CHF)</b>	<b>7 174</b>

Voir page 59 pour plus de détails.



## L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS D'ASSET MANAGEMENT

Objectifs 2020 - Edmond de Rothschild Asset Management		Suivi des progrès
<b>Adopter une stratégie d'Investissement Responsable (IR) 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement de Edmond de Rothschild Asset Management</b>		●●●●
<b>PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018</b>	<b>PROCHAINES ÉTAPES</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie IR 2017-2020 formalisée et validée</li> <li>Plan d'action IR défini et 6 chantiers d'intégration ESG complétés en 2018</li> <li>Obtention du nouveau Label ISR pour nos fonds ISR actions et dette d'entreprise<sup>3</sup></li> <li>Mise en place et affinement d'un processus d'Intégration ESG pour la sélection de fonds externes (département de Multigestion) pour utilisation par l'Asset Management et la Banque Privée</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Implémentation de la stratégie et du plan d'action IR dans l'ensemble des expertises d'investissement</li> <li>Amélioration continue du processus d'intégration ESG et sélection de plus de fonds externes IR</li> </ul>	
<b>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</b>		●●●●
<ul style="list-style-type: none"> <li>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 TCFD<sup>4</sup></li> <li>Mesure de l'empreinte carbone effectuée pour 26 fonds ouverts et des fonds dédiés ISR représentant 45% des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) au 31.12.2017</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Implémentation progressive de la feuille de route « 2-degrés »</li> <li>Couvrir 100% des stratégies d'investissement actions et obligataires par une empreinte carbone</li> </ul>	
<b>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)</b>		●●●●
<ul style="list-style-type: none"> <li>Application de la méthodologie interne propriétaire à un univers élargi d'émetteurs européens (350 entreprises en 2018)</li> <li>Signature d'un nouveau contrat Groupe établi avec l'agence de notation Sustainalytics pour accéder à l'analyse ESG de 8 000 entreprises (univers monde)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amélioration continue pour assurer l'évolution de la grille d'analyse ESG interne</li> </ul>	
<b>Mettre en place un processus d'intégration ESG « systématique » pour la gestion actions européennes</b>		●●●○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Renforcement des processus d'intégration ESG pour la gestion actions européennes</li> <li>Achèvement de 6 chantiers d'intégration ESG dédiés</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuer à affiner l'approche d'intégration ESG</li> </ul>	
<b>Former 100% des équipes de gestion actions et obligations internes à l'IR/ESG</b>		●●●○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Lancement de 10 chantiers ESG (dont 6 complétés en 2018) en étroite collaboration avec les équipes de gestion</li> <li>Finalisation d'un e-learning sur l'investissement responsable en collaboration avec Swiss Sustainable Finance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Déployer l'e-learning sur l'Investissement Responsable à toutes les équipes de gestion et les équipes commerciales</li> </ul>	
<b>Mettre en place des processus d'intégration ESG « systématiques » pour nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse</b>		●●●●
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Dette d'infrastructure:</b> Mise en place d'un processus systématique d'intégration ESG pour toute la plateforme, y compris sa nouvelle stratégie sur la transition énergétique et écologique, qui a obtenu le label français TEEC/Greenfin en 2018</li> <li><b>Immobilier suisse:</b> Mise en place d'un processus systématique d'intégration ESG: 54% du portefeuille correspond à des immeubles neufs ou labellisés Minergie<sup>5</sup> et 14% de l'état locatif résidentiel du portefeuille correspond à des loyers contrôlés</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Création du premier rapport d'impact pour les clients de la plateforme de dette d'infrastructure</li> <li>Activation d'un nouvel outil de reporting sur l'efficacité énergétique des bâtiments et création de nouveaux indicateurs d'impact</li> </ul>	

“ FEUILLE DE ROUTE AMBITIEUSE, NOTRE STRATÉGIE INVESTISSEMENT RESPONSABLE VISE À INTÉGRER DE FAÇON PROGRESSIVE, PERTINENTE ET ADAPTÉE LES CRITÈRES ESG (ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE) DANS L'ENSEMBLE DE NOS STRATÉGIES ACTIONS ET OBLIGATAIRES. ”

“ Apporter des solutions innovantes aux grands enjeux contemporains constitue une préoccupation majeure pour le groupe Edmond de Rothschild. Les défis se complexifient et plaident aujourd'hui pour l'affirmation de convictions fortes, au service d'une économie plus responsable. Feuille de route ambitieuse, notre stratégie Investissement Responsable vise à intégrer de façon progressive, pertinente et adaptée les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans l'ensemble de nos stratégies actions et obligataires. Notre gamme spécialisée ISR sert de pilote dans le cadre de cette démarche. Les actifs réels jouent également un rôle clé pour aider le monde à se réinventer. ”



**Christophe Caspar**  
Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild  
CEO de Edmond de Rothschild Asset Management

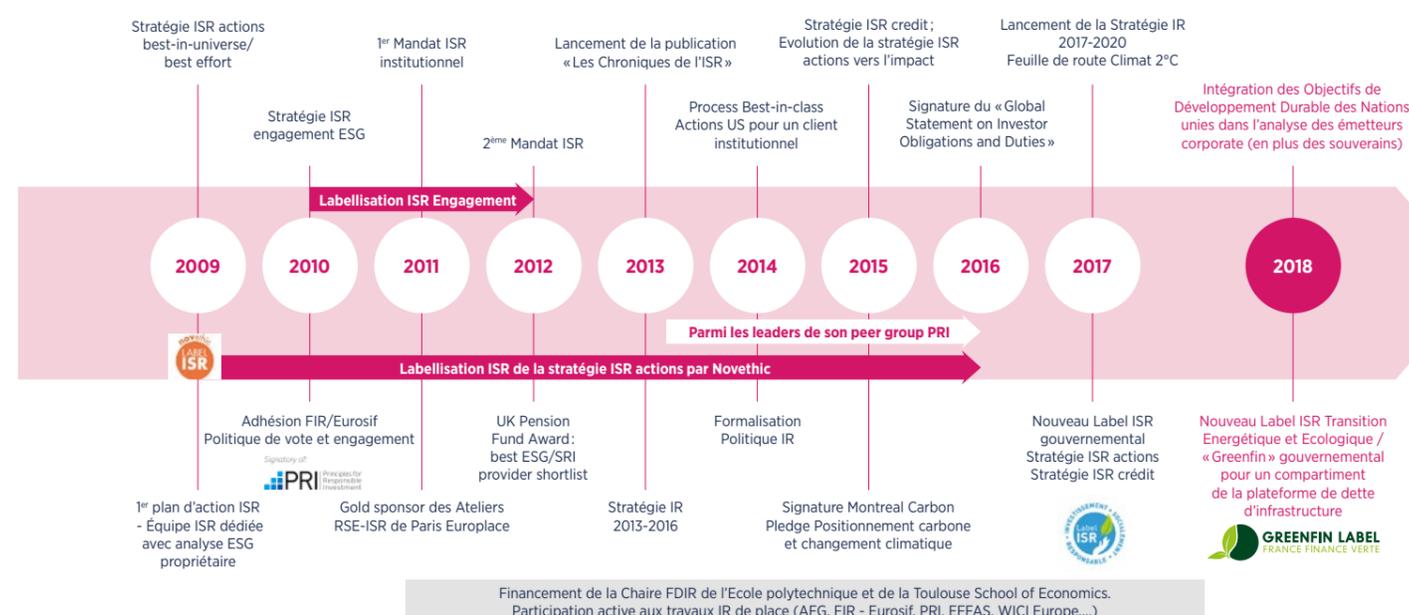


**Jean-Philippe Desmartin**  
Directeur de l'Investissement Responsable Edmond de Rothschild Asset Management (France)

“ En 2018, nous avons continué à déployer notre stratégie Investissement Responsable pour la période 2017-2020, avec des progrès importants. Nous avons achevé désormais 6 sur 10 des chantiers d'intégration ESG qui nous permettront d'assurer que toutes nos stratégies actions et obligataires intègrent les critères ESG dans leurs analyses et prises de décision d'investissement de manière pragmatique et pertinente d'ici 2020. ”

Pour ce qui concerne l'avancement de notre feuille de route « 2-degrés », nous sommes passés en 2018 de 16 à 26 fonds ouverts pour lesquels une mesure de l'empreinte carbone a été effectuée<sup>6</sup> et nous continuons à accompagner nos équipes de gestion dans leur appropriation des risques et des opportunités dans leurs portefeuilles liés au changement climatique. Nous avons également sensibilisé tous les collaborateurs du Groupe au sujet de la Transition énergétique et environnementale. ”

### Développement de l'investissement responsable chez Edmond de Rothschild Asset Management depuis 2009



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

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

<sup>5</sup>Label de construction suisse sur la qualité et l'efficacité énergétique: [www.minergie.ch](http://www.minergie.ch)

<sup>6</sup>Voir, <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-empreinte-carbone.pdf>



## LE DÉPLOIEMENT DE NOTRE FEUILLE DE ROUTE « 2-DEGRÉS » POUR GUIDER LA DÉCARBONISATION PROGRESSIVE DE NOS PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT

En 2018, Edmond de Rothschild Asset Management a lancé le déploiement de sa nouvelle feuille de route «2-degrés» pour la période 2017-2040, qui renforce son engagement en tant que signataire du «Montreal Carbon Pledge<sup>7</sup>». Cette feuille de route vise une intégration progressive des risques et opportunités liés au changement climatique dans l'analyse des émetteurs et les prises de décisions d'investissement. Elle représente un aspect intégral de la stratégie Climat du groupe Edmond de Rothschild et vient compléter la gamme de stratégies d'investissement du Groupe qui contribuent de manière directe et positive à la Transition énergétique.

La feuille de route se base sur un modèle interne propriétaire d'évaluation qui intègre les recommandations finales de la TCFD<sup>8</sup> et Scénario 450 de l'AIE<sup>9</sup>. Elle permet de quantifier et hiérarchiser les principaux risques et opportunités climat au niveau des secteurs et sous-secteurs économiques.

### ► QUELS RISQUES ET OPPORTUNITÉS AVEZ-VOUS IDENTIFIÉS DANS LES PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT ?



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

①  
**NOUS AVONS IDENTIFIÉ 180 ÉMETTEURS AU NIVEAU MONDIAL QUI CONCENTRENT LES RISQUES CLIMATIQUES, DONT ENVIRON 60 ÉMETTEURS DANS NOS PORTEFEUILLES ACTIONS ET DETTES.**

② « Pour ce qui concerne les risques, nos premières conclusions sont que 10% des émetteurs présents dans moins d'une dizaine de secteurs économiques concentrent 90% des risques climat (scopes 1, 2 et 3 du Greenhouse Gas Protocol<sup>10</sup>). Nous avons identifié 180 émetteurs au niveau mondial qui concentrent les risques climatiques, dont environ 60 émetteurs dans nos portefeuilles actions et dettes. Pour ce qui concerne les opportunités, nous en avons identifié 20 élevées, dont 11 dès aujourd'hui, notamment dans l'efficacité énergétique. Nous travaillons de près avec les équipes de gestion pour les sensibiliser et les accompagner dans l'évaluation de l'impact sur leurs portefeuilles et les prises de décision. »

### ► POUVEZ-VOUS DONNER L'EXEMPLE D'UNE OPPORTUNITÉ QUE VOUS AVEZ IDENTIFIÉE DANS LES PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT GRÂCE À LA FEUILLE DE ROUTE 2-DEGRÉS ?

③ « La prise en compte de la feuille de route 2°C nous a fait privilégier, au sein d'un secteur des Utilities en pleine recomposition, l'investissement dans la société espagnole Iberdrola<sup>11</sup>. En effet sa stratégie prend pleinement le tournant de la transition énergétique et environnementale avec des investissements importants dans l'éolien et plus récemment dans le solaire. Ses objectifs carbone ont par ailleurs été approuvés par l'initiative «Science Based Targets<sup>12</sup>» avec notamment un objectif de neutralité carbone en 2050. 68% de son mix énergétique provient déjà de sources non émettrices de CO<sub>2</sub>. Iberdrola a d'ailleurs proposé lors de son assemblée générale annuelle de 2019 de modifier ses statuts pour refléter les valeurs et l'objet du groupe et formaliser ses engagements aux Objectifs de Développement Durable des Nations unies et de définir le concept de «social dividend». »



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

<sup>7</sup> Voir, <http://montrealpledge.org/>

<sup>8</sup> Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

<sup>9</sup> Agence Internationale de l'Énergie.

<sup>10</sup> Voir, [https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards\\_supporting/FAQ.pdf](https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards_supporting/FAQ.pdf)

<sup>11</sup> Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion de 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.

<sup>12</sup> Voir <https://sciencebasedtargets.org/>

## Évaluation 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
<b>ÉNERGIE / EXTRACTION</b>				
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
<b>TRANSPORT</b>				
Compagnies aériennes			✓	Pression variable selon les zones géographiques, croissante dans le temps
Constructeurs automobiles	✓			Risque accentué sur les constructeurs généralistes à dominante thermique
<b>INDUSTRIE</b>				
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
<b>UTILITIES</b>				
Charbon	✓	✓	✓	Risques accentués si > 20% du business model

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

### GRI 201-2

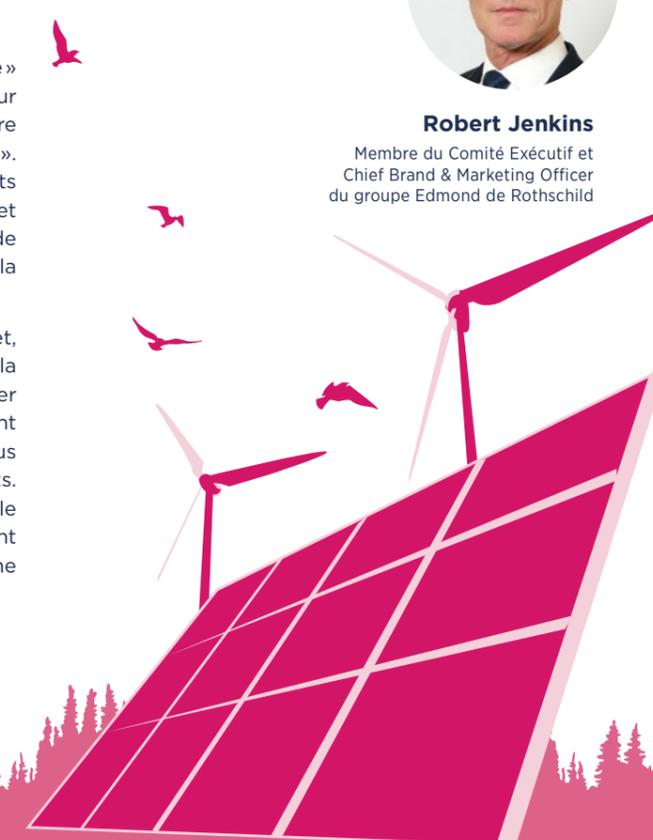
## LA COMMUNICATION INTERNE ET EXTERNE POUR SOUTENIR LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

④ En 2018, la «Transition Énergétique et Environnementale» était l'une des quatre thématiques de communication sur laquelle nous nous sommes concentrés dans le contexte de notre nouveau positionnement de marque, «L'Audace de bâtir l'avenir». Cette thématique figurera en 2019 dans plusieurs événements majeurs, internes et externes, pour nos collaborateurs et nos clients, au sein desquels nous présenterons certaines de nos stratégies d'investissement contribuant directement à la Transition Énergétique.

Notre intention, en communiquant largement sur ce sujet, est notamment de sensibiliser nos audiences, facilitant la compréhension de nos équipes et leur permettant de développer de fortes convictions d'investissement. Cela permet également aux équipes en contact avec nos clients d'établir un dialogue plus efficace avec eux sur l'impact et le sens de leurs investissements. En 2019, le déploiement de notre nouvelle formation digitale sur l'investissement responsable renforcera le changement de mentalités nécessaire pour accélérer la transition vers une économie durable. »



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



## 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 2018*
Adopter une stratégie d'Investissement Responsable (IR) 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement de Edmond de Rothschild Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 40 % de croissance vs. 2017 des encours de nos deux fonds ouverts labellisés ISR actions et dette d'entreprise</li> </ul>
Définir un plan d'action IR 2017-2020 et une feuille de route «2-degrés» relatif à la prise en compte du risque climatique pour la période 2017-2040	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Identification d'environ 60 émetteurs dans les portefeuilles actions et dette qui concentrent les risques climatiques (sur environ 180 émetteurs au niveau mondial)</li> <li>• 26 fonds ouverts et des fonds dédiés représentant 45% des encours gérés sont couverts par une empreinte carbone, vs. 16 fonds ouverts représentant 24% en 2017 (y compris fonds dédiés ISR)</li> </ul>
Étendre 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"> <li>• 350 entreprises dans l'univers d'entreprises analysées tous les deux ans selon notre méthodologie propriétaire interne</li> <li>• 8 000 entreprises dans l'univers global d'émetteurs notés par Sustainalytics accessibles à tous les gérants</li> </ul>
Mettre en place un processus d'intégration ESG «systématique» pour la gestion actions européennes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6 chantiers d'intégration ESG achevés sur les 10 chantiers lancés</li> <li>• 193 entreprises analysées</li> <li>• 175 réunions avec des entreprises</li> <li>• 3 actions de dialogue-engagement individuel approfondi</li> <li>• 1 action de dialogue-engagement collaboratif</li> </ul>
Former 100% des équipes de gestion actions et obligations internes à l'IR/ESG	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100% des équipes de gestion et obligations ont participé à au moins 1 des 10 chantiers d'intégration ESG, acquérant ainsi une connaissance approfondie du sujet</li> </ul>

\* 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	2018
Univers d'entreprises analysées tous les deux ans	295	295	324	309	350
Nombre d'entreprises analysées dans l'année	128	138	111	144	193
Nombre de réunions avec des entreprises dans l'année	43	39	81	115	175



### 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 de Edmond de Rothschild Asset Management et présentés aux membres du Comité de Pilotage Investissement Responsable le 13/09/2017

## PROGRÈS SUR NOS CHANTIERS D'INTÉGRATION ESG

Edmond de Rothschild Asset Management a fait des progrès importants en 2018, en ligne avec ses objectifs à horizon 2020 et son engagement envers les PRI<sup>13</sup>, pour étendre le périmètre de son analyse ESG et la rendre de plus en plus systématique à travers 100% de ses gestions actives et fondamentales. Ces progrès ont notamment été réalisés grâce à la collaboration étroite entre l'équipe de gestion IR et les équipes de gestion sur des chantiers concrets d'intégration ESG. Depuis le lancement de 10 chantiers en 2017, 6 ont déjà été achevés, dont 3 en 2017 et 3 en 2018.

### Les 6 chantiers concrets d'intégration ESG achevés entre 2017 et 2018:



« En 2018, nous avons renforcé le processus d'intégration ESG pour la stratégie d'investissement sur les entreprises à capitalisation moyenne («mid caps») européennes dont nous sommes cogérantes. Cette approche s'inscrit dans le cadre de notre Politique d'Investissement Responsable. Nous récupérons les analyses ESG réalisées par notre équipe IR en interne et avons également accès aux notations fournies par notre prestataire externe Sustainalytics. Nous participons à des réunions d'experts ESG et il devient courant de poser des questions à caractère ESG lors de nos réunions avec les CEO et CFO des sociétés «mid caps». Notre stratégie d'investissement fait l'objet d'une empreinte carbone et cette note est reprise dans notre reporting mensuel: l'empreinte de notre portefeuille est de 107 tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ investis contre 217 pour l'indicateur de référence, le Stoxx Europe Small 200. En tant que correspondante officielle pour l'IR, je participe à la communauté IR du Groupe et je suis ce sujet de près dans mon travail quotidien. Je coordonne également la politique de votes de notre entité. »



**Ariane Hayate**  
Gérante Actions Européennes,  
Edmond de Rothschild Asset  
Management (France)



**Camilla Nathorst Odeval**  
Gérante Actions Européennes,  
Edmond de Rothschild Asset Management  
(France)

« Les notations ESG et l'expertise de l'équipe de gestion IR auxquelles nous avons accès ne nous obligent pas à agir dans un sens ou l'autre, mais elles influencent certaines de nos décisions. Nous pouvons citer l'exemple d'une compagnie aérienne low cost qui n'avait pas une bonne note ESG. Nous étions vraiment intéressées par le potentiel de croissance des bénéficiaires de la société, mais au regard du nombre de controverses ESG (notamment sur le social) nous avons préféré limiter son poids en portefeuille. Un autre exemple est la société Edenred<sup>14</sup>, active dans les solutions transactionnelles au service des salariés, que nous avons introduite en portefeuille en 2018 après avoir constaté que ses fondamentaux financiers et extra-financiers étaient très solides. »

<sup>13</sup> Voir l'extrait de notation des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) 2018 de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur page 61 du rapport annuel de Edmond de Rothschild (France): <https://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/banque-privée/rapports-annuels>

<sup>14</sup> Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion de 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'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)



**François Breton**  
Gérant Actions Européennes,  
Edmond de Rothschild Asset  
Management (France)

### ► QUELLE EST L'APPROCHE D'ENGAGEMENT ADOPTÉE PAR LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT ACTIONS FRANÇAISES QUE VOUS GÉREZ ET QUELLES ACTIONS D'ENGAGEMENT ONT ÉTÉ MENÉES EN 2018 ?

« Notre approche d'engagement s'insère dans le cadre plus large de l'engagement actionnarial et la politique de vote<sup>15</sup> de Edmond de Rothschild Asset Management (France). Celle-ci est applicable en France et à l'international pour tous les portefeuilles actions gérés.

Dans le cadre de notre objectif à horizon 2020 d'assurer l'intégration ESG dans 100% de nos gestions actives et fondamentales, le processus d'engagement vise à encourager les entreprises à communiquer et à améliorer leurs pratiques ESG, tout en contribuant à leur performance financière. Menée par notre équipe de gestion en s'appuyant sur l'expertise de l'équipe de gestion IR, la politique d'engagement est cohérente avec notre philosophie d'investissement et son but est de nouer un dialogue positif et constructif dans la durée.

Le processus d'engagement comprend deux principaux volets: d'une part, une politique de vote active et un dialogue avec les entreprises en amont des assemblées générales, et d'autre part un engagement plus ciblé sur des thématiques ESG identifiées par l'équipe de gestion. En 2018, nous avons conduit 3 actions de dialogue-engagement :

- Carrefour:** notre action d'engagement visait à prendre le pouls du climat social au sein de l'entreprise et de nous assurer de l'adhésion des salariés au nouveau plan de transformation du groupe Carrefour. Nous avons également exprimé notre engagement sur la politique de rémunération du CEO du groupe afin qu'elle soit alignée avec le succès de la transformation.
- Total:** nous nous sommes penchés sur les détails de la stratégie climat du groupe pétrolier, perçu comme pionnier dans le domaine de la transition énergétique, notamment en se fixant comme objectif d'aligner son portefeuille d'activités avec le scénario 2° de l'AIE. Nous avons pu discuter avec le directeur du département « Stratégie & Climat » de Total de la déclinaison stratégique de cet objectif, et sur les modalités de baisse de l'empreinte carbone du groupe. L'approche de Total dans ce domaine nous a paru pertinente.
- BNP Paribas:** à l'occasion d'un entretien avec le Président du conseil d'administration de BNP Paribas pour discuter de la composition et le fonctionnement du conseil d'administration, nous avons soulevé quelques réserves, notamment vis-à-vis de la notion d'indépendance de certains administrateurs et de la durée du mandat de certains d'entre eux. »

### Statistiques de votes, Edmond de Rothschild Asset Management (France) - GRI 102-21 / G4-FS10

	2014	2015	2016	2017	2018
Nombre d'assemblées générales auxquelles EdRAM France a voté	679	717	654	505	403
Taux de vote de l'univers investi en actions	75%	84%	75%	88%	95%
Nombre de résolutions votées	8 559	9 135	8 268	6 385	5 337
Taux de vote «contre» (inclus les abstentions)	20%	20%	25%	25%	24%

Périmètre de vote de 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 / GRI 102-21

	2016	Thèmes ESG	2017	Thèmes ESG	2018	Thèmes ESG
Actions de Dialogue-Engagement individuel simplifié	81	Mix de thèmes ESG	115	Mix de thèmes ESG	175	Mix de thèmes ESG
Actions de Dialogue-Engagement individuel approfondi	2	Gouvernance	4	Mix de thèmes ESG	3	Mix de thèmes ESG
Actions de Dialogue-Engagement collaboratif	1	Environnement	2	Environnement	1	Environnement

## L'INTÉGRATION DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DANS NOTRE ANALYSE INTERNE, LES PREMIERS RETOURS D'EXPÉRIENCE

4  
Intégration des Objectifs de Développement Durable de l'ONU dans l'analyse des corporates avec un focus sur risques et opportunités

En 2018, nous avons progressé sur notre chantier d'intégration ESG qui vise à intégrer les Objectifs de Développement Durable (ODD)<sup>16</sup> des Nations unies dans l'analyse des entreprises dans notre univers d'investissement. C'est une exploration qui porte ses premiers fruits, mais soulève également des questions et de nouveaux défis, pour les entreprises et les investisseurs.

Nous avons passé en revue 194 entreprises européennes au filtre de notre méthodologie de notation ESG propriétaire pour l'intégration des ODD, utilisant comme premier terrain d'expérimentation nos stratégies d'investissement ISR. Notre modèle mesure en priorité comment l'impact des produits et services et la politique de Responsabilité Sociale d'une entreprise (RSE) contribuent aux ODD, en bref, son degré d'alignement. Au final, chaque entreprise obtient un score positif ou négatif, qui varie notamment en fonction de «l'intensité développement durable» du secteur économique concerné, c'est-à-dire son potentiel de contribuer positivement au développement durable.

En pratique, 7 des 17 ODD concentrent trois quarts des activations de notre modèle, avec en moyenne 1.4 ODD activé par entreprise. Ces chiffres reflètent notre exigence en matière de matérialité (ce qui a un réel impact financier et non financier), mais aussi la difficulté à décliner la nature macroéconomique des ODD à la réalité microéconomique des entreprises, en particulier celles en Europe/OCDE. Une revue d'entreprises issues des pays émergents conduirait probablement à une couverture plus importante des ODD.

Les 4 ODD les plus activés ont été : 3. Bonne santé et bien-être; 8. Travail décent et croissance économique; 9. Industrie, innovation, infrastructure; et 13. Mesure relatives à la lutte contre les changements climatiques. Les 3 ODD moins activés ont été : 2. Faim «zéro»; 14. Vie aquatique; et 17. Partenariats pour la réalisation des objectifs. Le secteur de l'énergie est celui qui a été le plus souvent concerné avec dans 86% des cas un impact jugé négatif, tandis que le secteur des institutions financières a été le moins concerné, avec un impact jugé positif dans 65% des cas.

À titre d'exemples d'entreprises européennes bien positionnées au regard des ODD, nous pouvons citer CHR Hansen Holding A/S au Danemark, Geberit AG en Suisse et SEB S.A. en France. Ce premier retour d'expérience est provisoire. L'année 2019 permettra de disposer d'une revue plus complète de l'univers d'analyse en Europe.

### Les Objectifs de Développement Durable les plus activés dans notre analyse de 194 entreprises européennes/OCDE



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

13 Mesure relatives à la lutte contre les changements climatiques	<ul style="list-style-type: none"> <li>Note de <b>13.5/20</b> en «green impact»* vs. benchmark: 11.5</li> <li>Empreinte carbone (kg/€1 000 investis): <b>129</b> vs. benchmark: 234</li> <li>Pourcentage de directeurs indépendants: <b>77%</b> vs. benchmark: 75%</li> <li>Pourcentage de signataires du Pacte Global des Nations unies: <b>72%</b> vs. benchmark: 83%</li> </ul>
12 Consommation et production responsable	
9 Industrie, Innovation et infrastructure	
3 Bonne santé et bien-être	<ul style="list-style-type: none"> <li>Taux moyen de fréquence d'accidents (par million d'heures travaillées) : <b>2.9%</b> vs. benchmark: 2.8%</li> <li>Taux moyen d'absentéisme: <b>3.4%</b> vs. benchmark: 3.6%</li> <li>Part de femmes dans Comité Exécutif : <b>16%</b> vs. benchmark: 13%</li> </ul>
5 Egalité entre les sexes	

\* Indicateur interne basé sur une méthodologie propriétaire.

<sup>15</sup> Voir, <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-de-vote.pdf>

<sup>16</sup> Voir, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>

## L'INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG ET LA RECHERCHE D'IMPACT DANS LA CATÉGORIE « ACTIFS RÉELS »

En 2018, en ligne avec nos objectifs à horizon 2020, nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse (voir page suivante) ont achevé leur travail qui consiste à mettre en place un processus systématique d'intégration ESG (environnement, social, gouvernance). Ceci nous a permis de comptabiliser leurs encours – un total de plus de 3.3 milliards CHF – dans notre catégorie Investissement Responsable.

## LA CONTRIBUTION DE NOTRE PLATEFORME DE DETTE D'INFRASTRUCTURE À LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE ET ÉCOLOGIQUE ET SON INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG

**Jean-Francis Dusch**  
CEO Edmond de Rothschild  
Asset Management (UK),  
CIO BRIDGE 17



En 2018 nous avons franchi deux étapes décisives dans la formalisation d'une démarche qui assure l'intégration systématique des critères ESG dans notre processus d'investissement et une contribution positive à la transition énergétique et écologique.

1. Nous avons finalisé la définition d'un processus systématique d'intégration ESG pour notre plateforme de dette d'infrastructure, qui gère 1.8 milliard CHF au 31/12/2018, et ce processus a été appliqué à tous les investissements existants de la plateforme. Tout nouvel investissement appliquera le même processus rigoureux.

2. Suite à l'audit effectué par un organisme indépendant, Novethic, le compartiment plus récent de la plateforme a obtenu le label TEEC /Greenfin du gouvernement français, grâce à son focus thématique sur la transition énergétique et écologique (avec notamment la comptabilisation de l'empreinte carbone de chaque projet financé).

La grille d'analyse ESG qui a été créée et appliquée nous permet d'ores et déjà d'améliorer notre reporting et le

suivi des risques sociaux et environnementaux au niveau de chaque projet et du portefeuille dans sa globalité. Un premier rapport ESG sera produit en 2019 pour l'année 2018, permettant ainsi à nos investisseurs d'accéder aux informations démontrant la pleine intégration des enjeux ESG tout au long du cycle de vie de nos investissements. C'est une demande croissante de ces derniers.

En parallèle, nous continuons à financer les principales transactions qui contribuent au développement durable et ont un impact positif sur la communauté, 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 et de soins, les transports publics, les réseaux de fibre optique et les établissements d'éducation.

Enfin, pour soutenir l'évolution des mentalités qui est nécessaire pour réaliser notre objectif d'apporter une contribution positive aux défis de développement durable, toute notre l'équipe a participé en 2018 à une formation dispensée par l'organisation Carbone 4, experte dans ce domaine, qui a été créée sur mesure pour nos activités d'investissement.

**UN PREMIER RAPPORT ESG SERA PRODUIT EN 2019 POUR L'ANNÉE 2018, PERMETTANT AINSI À NOS INVESTISSEURS D'ACCÉDER AUX INFORMATIONS DÉMONSTRANT LA PLEINE INTÉGRATION DES ENJEUX ESG TOUT AU LONG DU CYCLE DE VIE DE NOS INVESTISSEMENTS.**

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

	Energie propre et à un coût abordable
	Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
	Travail décent et croissance économique
	Industrie, innovation et infrastructure
	Villes et communautés durables
	Partenariats pour la réalisation des objectifs

**Stratégie de dette d'infrastructure:** Résultats consolidés des 1.8 milliard CHF d'investissements en portefeuille au 31.12.2018 ou indicateurs prévus pour le reporting ESG dans l'avenir

- **34%** des portefeuilles investis dans des projets d'énergies renouvelables
- **2 048** GWh de production d'énergie renouvelable en 2018, par 11 actifs en 4 pays avec 1 434 MWh de capacité
- **10 100** tonnes éq. CO<sub>2</sub> évitées par les 4 premiers actifs du compartiment dédié à la Transition énergétique
- **118** emplois (éq. temps plein) créés par des projets « greenfield » en 2018. 20% des investissements existants sont « greenfield »
- **2 155** places disponibles en maison de retraite en 2018 pour prendre soin des personnes âgées
- **445 316** nouveaux accès résidentiels et commerciaux à la fibre optique en zones rurales, dont **222 150** en 2018
- **56%** des portefeuilles investis dans des projets soutenus financièrement par des gouvernements (22%) ou à travers des mécanismes régulés par les gouvernements pour encourager l'investissement dans les énergies renouvelables (34%)



Construction d'une installation de biomasse de 299MW dans le nord-ouest de l'Europe, qui générera l'électricité de sources d'énergies renouvelables.

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



**Pierre Jacquot**  
Responsable Métier Real Estate  
du Groupe Edmond de Rothschild  
CEO de Orox  
Asset Management S.A.

## LA CONCRÉTISATION DE LA POLITIQUE ESG POUR NOS ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT DIRECT DANS L'IMMOBILIER EN SUISSE

En 2018, Orox Asset Management, partie du groupe Edmond de Rothschild, a formalisé sa Politique ESG, qui définit la manière dont sont intégrés les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance dans son processus d'investissement et de gestion. Cette politique porte sur les véhicules de placement collectifs gérés en Suisse de manière discrétionnaire, soit un total de 1.5 milliard CHF répartis entre deux fonds de placements investis dans des bâtiments principalement résidentiels.

Nos convictions d'investissement immobilier ont toujours tenu compte de la valeur potentielle à créer en rénovant ou restructurant un actif, en anticipant les enjeux environnementaux et les besoins des utilisateurs, dans le but de rendre agréable leur cadre de vie.

Les caractéristiques et consommations énergétiques des bâtiments sont enregistrées et font l'objet de mesures d'amélioration individuelles et de fixation d'objectifs globaux à l'échelle des portefeuilles. Ceci permet de structurer une gestion systématique pour faire converger les consommations effectives et les émissions de CO<sub>2</sub> vers les objectifs fixés généralement par la Confédération suisse et plus spécifiquement par Orox en tant que gestionnaire. Avec l'apport de mandataires externes, les prises de mesures et diagnostics initiaux étaient quasiment terminés à fin 2018. La notation des critères qualitatifs se poursuivra au premier trimestre 2019. Pour le surplus, les critères environnementaux et sociaux établis par l'Observatoire de l'Immobilier Durable seront évalués sur nos portefeuilles afin de compléter le suivi ESG.

Pour la publication des comptes 2018-19 des fonds concernés, Orox fournira aux investisseurs des informations sur les consommations énergétiques des immeubles, par exemple sous forme d'Indice de Dépense de Chaleur et d'émissions de CO<sub>2</sub>, ainsi que la position relative du portefeuille par rapport à des pairs. Sur cette base, Orox établira, en accord avec la gouvernance des placements collectifs concernés, des objectifs d'amélioration pour les années à venir et mettra en œuvre des actions concrètes sur les objets les plus défavorables (isolation, changement de combustible, remplacement d'équipements obsolètes, vente de l'actif, etc.).



54%

DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT CORRESPOND À  
DES IMMEUBLES NEUFS OU LABELLISÉS MINERGIE<sup>18</sup>  
(À FORTE EFFICIENCE ÉNERGÉTIQUE)



14%

DE L'ÉTAT LOCATIF RÉSIDENTIEL DU PORTEFEUILLE  
CORRESPOND À DES LOYERS CONTRÔLÉS  
(LOGEMENT ABORDABLE)

<sup>18</sup> Voir, <https://www.minergie.ch/fr/>



Installation photovoltaïque d'autoconsommation,  
«Ecoquartier Vergers» A14, Meyrin (Suisse).



## L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE BANQUE PRIVÉE

Objectifs 2020 - Entités de Banque Privée		Suivi des progrès
<b>Créer un Mandat Investissement Responsable (IR) pour les clients privés / Mettre en place un processus d'intégration ESG systématique dans la sélection de fonds externes et de titres en ligne directe</b>		●●●●
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018	PROCHAINES ÉTAPES	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Développement des processus de base pour permettre la création du Mandat IR (collaboration entre Asset Management et Banque Privée)</li> <li>Renforcement du processus de sélection de fonds externes IR avec pleine intégration ESG dans l'activité du département de Multigestion</li> <li>Renforcement du processus d'analyse et notation ESG des titres en ligne directe, avec signature d'un contrat Groupe donnant accès aux notations ESG sur un univers global (8 000 entreprises)</li> <li>Signature d'un contrat avec un partenaire spécialisé pour un reporting dédié pour les Mandats IR</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Enrichir progressivement l'offre de produits à thématiques ESG accessibles aux clients privés</li> <li>Continuer à sensibiliser les équipes d'investissement au sujet de l'intégration ESG et l'enjeu carbone</li> </ul>	
<b>Déployer le Mandat Investissement Responsable dans nos principales entités</b>		●●○○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Création d'une boîte à outils pour soutenir les banquiers privés dans leur dialogue avec leurs clients sur l'investissement responsable</li> <li>Lancement du Mandat IR et commercialisation du produit par Edmond de Rothschild en France, en Suisse et en Belgique</li> <li>Augmentation significative des participations des clients privés dans les fonds IR maison actions et dette d'entreprise</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Étendre progressivement le périmètre de commercialisation du Mandat IR dans les principales entités de Banque Privée</li> <li>Former toutes les équipes de gestion et les banquiers privés à travers notre formation digitale sur l'investissement responsable</li> </ul>	

### ► EN 2018, VOUS AVEZ AFFINÉ LE PROCESSUS D'INTÉGRATION ESG SYSTÉMATIQUE POUR LA SÉLECTION DE FONDS EXTERNES DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD. EN QUOI CONSISTE CE PROCESSUS ET QUELS EN SONT LES RÉSULTATS ?



**Arnaud Heymann**  
Analyste-gérant,  
Edmond de Rothschild  
(Suisse) S.A.

« Suite à la formalisation de son processus d'intégration ESG en 2017, Edmond de Rothschild (Suisse) a concrétisé en 2018 une étape importante en définissant des questionnaires plus complets de due diligence ESG pour tous les types de fonds mais aussi pour les sociétés de gestion dans son univers de sélection de fonds externes. Cette sélection de fonds sert tout le groupe Edmond de Rothschild (Asset Management et Banque Privée), couvrant les investissements pour nos clients institutionnels et privés. Les gérants de hedge funds/alternatifs sont maintenant aussi intégrés avec un questionnaire simplifié fondé sur les préconisations de l'association professionnelle AIMA et des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI).

Le questionnaire de due diligence ESG se compose de deux volets intégrant des indicateurs quantitatifs et qualitatifs :

1. Un questionnaire évaluant l'approche ESG des fonds.
2. Un questionnaire évaluant le positionnement en matière d'Investissement Responsable des sociétés de gestion.

Désormais pleinement intégrés dans notre processus de sélection et de suivi des fonds, les nouveaux questionnaires seront diffusés dès janvier 2019 à 310 fonds gérés par 147 sociétés de gestion d'actifs afin de capter les dernières évolutions 2018 des pratiques ESG des fonds référencés ou cibles.

Le premier questionnaire d'information ESG et ISR lancé en 2016 visait à tester la réceptivité des fonds à notre démarche tout en les informant de l'engagement fort et croissant de Edmond de Rothschild en matière d'Investissement Responsable. Ces nouveaux questionnaires de due diligence ESG automatisés permettront d'avoir une appréciation plus resserrée des démarches en la matière avec deux objectifs pour 2019 : analyser les réponses, envisager une notation, préparer la mise en place d'un dialogue ESG de qualité entre nos gérants et les représentants des fonds via la détermination de questions clés.

Ce questionnaire est la pierre angulaire de notre processus d'intégration ESG pour toute sélection de fonds mais sera également contributeur de l'identification des meilleurs fonds ISR pour les mandats de banque privée ou asset management. »



**Martin Liebi**  
Head of Private Banking de  
Edmond de Rothschild  
(Suisse) S.A.

« En 2018, nous avons sensibilisé tous nos banquiers privés en Suisse au sujet de l'investissement responsable, notamment à travers des événements internes et un événement externe organisé par Swiss Sustainable Finance à l'occasion de la présentation publique de la nouvelle formation digitale «L'investissement durable dans un monde qui change». Cette formation, que nous avons développée en étroite collaboration avec Swiss Sustainable Finance et qui a été entièrement financée par le groupe Edmond de Rothschild, vise un changement profond des mentalités des professionnels de l'investissement pour permettre une pleine intégration de l'investissement responsable dans le secteur financier en Suisse et au-delà. »

« La formation digitale «L'investissement durable dans un monde qui change» permet une compréhension profonde de ce sujet à chaque niveau de la chaîne de valeur du secteur financier, ceci dans le contexte de la transition en cours vers une économie durable et à bas carbone. La formation, créée en anglais, a été traduite en français et en allemand, ce qui facilitera son déploiement par les différents acteurs de la place en Suisse qui souhaitent l'utiliser. Chez Edmond de Rothschild, la formation sera déployée dans tout le Groupe en 2019, et elle sera obligatoire pour toutes les équipes d'investissements et les personnes qui ont un contact avec nos clients. »



**Kate Cacciatore**  
Global Head of Sustainability du  
groupe Edmond de Rothschild

### 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

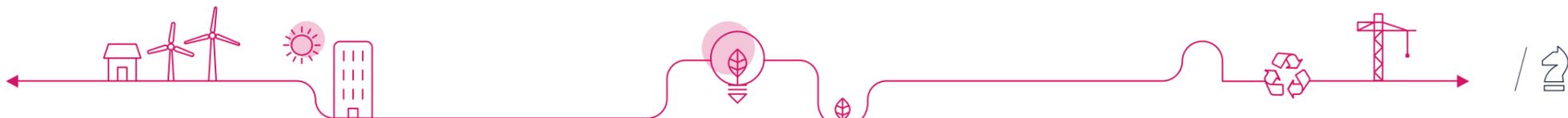
Nous incluons les stratégies d'investissement responsable de groupe Edmond de Rothschild (Asset Management et Private Equity) dans les classes d'actifs/thématiques pertinentes pour apporter de l'impact positif

#### 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



**Johnny El Hachem**  
CEO de Edmond de Rothschild Private Equity

► COMMENT L'INVESTISSEMENT D'IMPACT S'INSÈRE-T-IL DANS VOTRE VISION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE AU SEIN DE EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY ET COMMENT ÊTES-VOUS EN TRAIN DE DÉVELOPPER CETTE OFFRE ?

« Investir en générant de l'impact positif est une affaire de conviction pour le groupe Edmond de Rothschild. À travers l'innovation, nous cherchons à répondre aux défis de demain en identifiant les secteurs tournés vers l'avenir et en y apportant notre expertise, pour conjuguer performance financière, gouvernance saine et impact social et environnemental positif. En mettant la finance au service des industries, nous les aidons à transformer les contraintes en opportunités et à mieux gérer leurs impacts. Face à un monde en pleine mutation, et convaincus du rôle et de la responsabilité des acteurs

financiers, nous souhaitons accompagner cette transition en plaçant les considérations sociales et environnementales au centre de nos réflexions. Nous avons développé une offre tournée vers l'avenir en ciblant les meilleures opportunités pour développer une gamme de produits d'impact diversifiée répondant aux enjeux de demain.

Une nouvelle stratégie d'impact sur le thème des infrastructures environnementales en Europe est ainsi venue enrichir notre offre de produits d'impact en 2018. Fort du succès de notre stratégie de dépollution des sols, nous avons également choisi d'étendre ce modèle vers d'autres géographies. Ainsi, par rapport à 2015, la part de nos encours relative aux stratégies d'impact a plus que doublé. Nous souhaitons poursuivre cette progression en continuant à proposer à nos investisseurs des solutions durables qui donnent du sens à leurs investissements. »

**93% des encours gérés par Edmond de Rothschild Private Equity sont couverts par une stratégie d'investissement responsable G4-FS7 / G4-FS11**  
(au 31.12.2018)

**2 106.27 millions CHF**  
Total des encours de Edmond de Rothschild Private Equity



La baisse des encours sous gestion de Edmond de Rothschild Private Equity en 2018 par rapport à 2017, de 3 695 millions CHF à 2 106 millions CHF, fait suite à une décision stratégique du Groupe de céder en avril 2018 sa participation majoritaire au sein de la société de gestion Edmond de Rothschild Investment Partners. La totalité des fonds levés en 2018, soit 614 millions CHF, l'a été à destination de nos stratégies d'investissement responsable, dont 163 millions CHF levés auprès de notre clientèle privée grâce à des véhicules d'investissement spécifiques. Nos résultats devraient continuer à progresser positivement en 2019, notamment grâce à la levée de fonds de nouvelles stratégies d'impact et d'intégration ESG qui seront commercialisées durant l'année.



Objectifs 2020 - Edmond de Rothschild Private Equity		Suivi des progrès
<b>Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020</b>		● ● ● ● ●
PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018	PROCHAINES ÉTAPES	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Au 31.12.2018, 93% de nos stratégies sont couvertes par l'intégration ESG ou l'impact</li> <li>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</li> <li>Revue et amélioration périodique des méthodologies d'intégration ESG au sein de nos stratégies d'investissement existantes</li> <li>Systématisation des reporting ESG à l'ensemble des fonds sous gestion (PRI et France Invest')</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cultiver les bons réflexes liés à notre marque dans nos processus d'innovation</li> <li>Former et sensibiliser les équipes et veiller à ce que notre processus de développement intègre systématiquement notre approche de l'investissement responsable</li> <li>Sélection des meilleurs partenaires présentant des valeurs et un profil ESG en ligne avec les valeurs de notre Groupe</li> </ul>	
<b>Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des fonds d'investissement, dès 2017</b>		● ● ● ● ○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Utilisation du cadre de référence des Objectifs de Développement Durable des Nations unies pour mesurer et rendre compte des impacts de nos stratégies d'investissement</li> <li>Présentation des résultats ou considérations ESG particulières dans le rapport d'activités annuel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mettre en place des outils de gestion de risques facilitant une analyse approfondie des sujets ESG</li> <li>Intégrer le risque climat à l'analyse de risque et dans la sélection des opportunités d'investissement</li> </ul>	
<b>Augmenter de 20% par an les encours dans nos stratégies d'impact jusqu'à 2020</b>		● ● ● ● ●
<ul style="list-style-type: none"> <li>Déploiement de nouvelles stratégies d'investissement d'intégration ESG en 2018, dont une stratégie d'investissement d'impact orientée vers les infrastructures environnementales européennes (thèmes de l'eau, des déchets et de l'énergie)</li> <li>Facilitation de l'accès aux produits d'investissement responsable à la clientèle privée via des véhicules d'investissement spécifiques</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Levées de fonds pour nos stratégies d'impact existantes et les nouveaux millésimes</li> <li>Développement de stratégies d'investissement d'impact couvrant des thématiques durables</li> <li>Continuer à promouvoir l'investissement d'impact par la présentation de nos cas d'étude et de nos résultats</li> </ul>	

<sup>1</sup> Voir le site <http://www.franceinvest.eu/>

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





## DÉPOLLUTION DE SOLS ET REVALORISATION D'ANCIENS SITES INDUSTRIELS POLLUÉS EN EUROPE

Face aux défis posés par l'étalement urbain et la raréfaction des terrains disponibles en Europe, les anciennes friches industrielles polluées se transforment aujourd'hui en opportunités. C'est la vision de Edmond de Rothschild Private Equity, qui a lancé en 2009 sa stratégie d'investissement de dépollution et de réhabilitation des sols. Une fois le site réhabilité, des complexes immobiliers mixtes y sont développés proposant bureaux, commerces ou encore immeubles résidentiels dans le respect des meilleurs standards environnementaux. En recherchant des solutions de recyclage pérennes des matériaux existants, en construisant des bâtiments à base de matériaux recyclés ou encore en intégrant des fermes urbaines aux projets de réaménagement, nous contribuons à l'émergence d'un système d'économie circulaire ainsi qu'au développement d'un parc immobilier performant certifié par des labels de durabilité.

### LE PROJET MONT-SAINT-GUIBERT EN QUELQUES CHIFFRES:

- ▶ 9.3 hectares de terrain dépollués
- ▶ 30 439 m<sup>2</sup> destinés à des logements résidentiels



Exemple d'investissement réalisé: Dépollution et revalorisation des anciennes papeteries de Mont-Saint-Guibert (Belgique). C'est le seul quartier belge certifié BREEAM<sup>3</sup> avec la cote «Excellent» obtenue grâce à l'intégration de toutes les dimensions du développement durable. La conformité des travaux de réhabilitation a été confirmée par le ministère de l'Environnement belge.

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

	Bonne santé et bien-être
	Villes et communautés durables
	Consommation et production responsables
	Vie terrestre

### Stratégie d'investissement d'impact de dépollution des sols: Résultats consolidés des 16 investissements en portefeuille (Millésimes d'investissement I & II)

- 671 354 m<sup>2</sup> dépollués<sup>3</sup>
- 296 748 m<sup>2</sup> destinés aux habitations
- 53 200 m<sup>2</sup> destinés aux logements sociaux<sup>4</sup>
- 146 429 m<sup>2</sup> destinés aux bureaux

<sup>3</sup> Voir le site <https://www.breeam.com/> - <sup>3</sup> On parle en général de volume de sol dépollué et non de surface de sol dépolluée.

<sup>4</sup> Surface logements sociaux est aussi incluse dans surface dédiée aux habitations.

## UNE NOUVELLE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT D'IMPACT DÉDIÉE AUX INFRASTRUCTURES ENVIRONNEMENTALES EUROPÉENNES

On dénombre aujourd'hui en Europe plus de 50 000 sites industriels classés présentant des infrastructures environnementales vieillissantes faisant face à des problématiques de modernisation et de financement. La gestion des ressources (eau, déchets, énergies) est devenue une question prioritaire. Fort de ce constat, Edmond de Rothschild Private Equity lançait en 2018 en partenariat avec une équipe expérimentée la commercialisation d'une nouvelle stratégie d'impact spécialisée dans les infrastructures environnementales européennes, sur les thèmes de l'efficacité énergétique, la production d'énergie renouvelable, la gestion du cycle de l'eau ou encore la valorisation des déchets.



« Par définition, notre nouvelle stratégie d'investissement d'impact n'investit que dans des projets générant un impact environnemental positif, mesuré à l'aide d'indicateurs spécifiques, et contribuant directement aux Objectifs de Développement Durable des Nations unies. La stratégie, détentrice du Label TEEC<sup>5</sup> créé par le gouvernement français, va au-delà des exigences liées à cette certification, qui imposent 75% d'investissements dans des projets dont le chiffre d'affaire concourant à la transition énergétique et écologique est supérieur à 50%. »



**Jean-Christophe Guimard**  
Co-fondateur et Directeur de PEARL Advisory

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

	Mesures relatives à la lutte contre le changement climatique
	Énergie propre et à un coût abordable
	Eau propre et assainissement
	Consommation et production responsables
	Travail décent et croissance économique
	Bonne santé et bien-être
	Industrie, innovation et infrastructure
	Villes et communautés durables

### Stratégie d'investissement d'impact en Infrastructures Environnementales Européennes :

Indicateurs prévus pour la mesure d'impact

- Émissions de gaz à effet de serre évitées (tonnes éq. CO<sub>2</sub>)
- Production d'énergie renouvelable thermique et électrique (MWh)
- Population desservie (éq. hab./foyer)
- Volume d'eau traitée ou recyclée (m<sup>3</sup>)
- Volume de déchets valorisés en matières recyclées (tonnes) et énergie produite (MWh et MWth)
- Mises en décharge évitées (tonnes)
- Création et préservation de l'emploi (nombre d'emplois éq. temps plein)
- Taux de fréquence des accidents (%)
- Taux de rendement interne net (%)
- Capital investi en projets « greenfield » (part du portefeuille)
- Croissance du chiffre d'affaire des contreparties (million EUR)

<sup>5</sup> Voir <https://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/label-transition-energetique-et-ecologique-climat>



## NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT D'IMPACT EN AGROFORESTERIE

La pression démographique, le changement climatique ou encore l'accès aux terres ou à l'eau sont autant de problématiques nous poussant à repenser nos modèles agricoles, trop souvent basés sur des pratiques de culture intensive de rendement à court terme au détriment de la qualité des sols et de la préservation des écosystèmes. Notre stratégie d'investissement en agroforesterie, initiée par Edmond de Rothschild Private Equity et l'ONFI<sup>6</sup> en 2012, promeut un modèle agro-écologique favorisant l'intégration d'arbres dans les cultures agricoles en Afrique subsaharienne et en Amérique latine. L'agroforesterie permet d'améliorer la production, de restaurer la fertilité des sols, de garantir la qualité et quantité d'eau et de préserver la biodiversité des écosystèmes. Notre modèle contribue également à lutter contre la pauvreté rurale en assurant un revenu décent et diversifié aux petits producteurs.

### 8 Investissements

**6 746** hectares de terres réhabilitées

**3 162** hectares de terres gérées de façon durable

**1 613** hectares de forêt préservés

**+ de 8 millions** d'arbres plantés

**2 485** emplois créés ou maintenus en zone rurale

**10 525** agriculteurs impactés positivement



### ► QUELLE EST VOTRE VISION DE L'INVESTISSEMENT D'IMPACT ET QUELS RÉSULTATS AVEZ-VOUS PU OBSERVER À TRAVERS VOS DIFFÉRENTS INVESTISSEMENTS ?



**Clément Chenost**  
Cofondateur et Directeur de Moringa Partnerships

« L'investissement d'impact apporte de nouvelles réponses aux défis actuels puisque cette voie permet de réintégrer l'impact comme critère décisionnel pour investir. Nous soutenons des entreprises prometteuses dont les activités sont riches de sens à la fois pour promouvoir un développement local et accélérer la transition agro-écologique, en conciliant production et conservation de l'environnement. Nous privilégions une transformation locale des productions biologiques, que ce soit des noix de cajou, du jus de citron vert ou d'eau de coco, des cœurs de palmier ou du café, favorisant ainsi l'emploi local. Grâce à nos investissements, nous soutenons aujourd'hui plus de 10 000 producteurs dans des territoires ruraux et participons à la diffusion des meilleures pratiques agro-écologiques sur près de 11,000 hectares. Nos investisseurs contribuent à cet impact positif et bénéficient d'un retour d'investissement compétitif avec le marché. »

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

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

Pas de pauvreté	• <b>USD 67 millions</b> injectés dans l'économie locale depuis 2015
Inégalités réduites	
Égalité entre les sexes	• <b>19%</b> des employés des sociétés investies et <b>14%</b> des agriculteurs sont des femmes. Elles représentent en moyenne <b>25%</b> des postes de direction
Travail décent et croissance économique	
Consommation et production responsables	• <b>8 entreprises</b> assurent de bonnes conditions de travail, suivant les bonnes pratiques en matière d'hygiène, de sécurité et de salaires
Industrie, innovation et infrastructure	
Énergie propre et d'un coût abordable	• <b>3 projets</b> de production d'énergie propre à partir de déchets agricoles

### Investir pour la protection et préservation de la biodiversité

Notre stratégie d'impact en agroforesterie investissait en 2017 dans Floresta Viva, société brésilienne produisant et commercialisant sous sa propre marque et principalement pour le marché intérieur des cœurs de palmier certifiés biologiques, durables et de qualité supérieure.

Avec l'objectif de faire revivre le biome de la Mata Atlantica, la ferme São Pedro, principale ferme de l'entreprise d'une superficie de 1 030 ha, est aujourd'hui partiellement plantée selon un modèle agroforestier biologique mêlant différentes cultures, telles que palmiers et bananiers en association avec des plantes de couverture et de diverses essences de bois (y compris 110 ha d'essences indigènes). La ferme conserve également 800 ha de forêt atlantique indigène.

Ce système de production, basé sur des principes d'agriculture syntropique et régénératrice des écosystèmes, imite la nature pour permettre la régénération des sols, la régulation du microclimat et la préservation du cycle de l'eau. Une nette amélioration a pu être observée après seulement six mois d'application, avec une meilleure texture des sols et la réapparition de la vie, comme les vers de terre.

Ce modèle est très intéressant, car la production brésilienne de cœur de palmier est rarement durable.



**FLORESTA VIVA EST DEVENUE LA PREMIÈRE SOCIÉTÉ MONDIALE PRODUCTRICE DE LA VARIÉTÉ PUPUNHA DE CŒURS DE PALMIERS CERTIFIÉS BIOLOGIQUES EN OBTENANT SA CERTIFICATION EN SEPTEMBRE 2018.**

### Des impacts positifs sur la chaîne de valeur

Floresta Viva soutient la diffusion de ces pratiques agricoles innovantes en créant un cluster Pupunha pour l'alimentation de son site d'emballage. Le Pupunha est un type de palmier dont l'usage contribue à la préservation des forêts, car les palmiers natifs ne peuvent pas être cultivés sans entraîner une surexploitation des forêts. Un projet est déjà lancé pour créer les premières parcelles de démonstration et des fermes pilotes parmi les petits producteurs. La société a également développé une approche participative avec le peuple guarani situé à proximité de la ferme pour mettre en place des activités soutenant cette communauté. **GRI 304-1 / 304-3**

### Floresta viva, c'est :

**161** hectares sous cultivation agroforestière

**102** opportunités d'emploi

**51** agriculteurs impactés positivement dans des régions pauvres et vulnérables

<sup>6</sup> Filiale internationale de l'Office national des forêts français.



## L'INTÉGRATION ESG DANS NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT THÉMATIQUE DÉDIÉE À L'AFRIQUE

De par son potentiel humain, culturel et économique remarquable, le continent africain bénéficie de l'opportunité d'accélérer son développement industriel en se tournant directement vers des modèles plus durables. Engagé de façon historique pour le soutien aux pays émergents, le groupe Edmond de Rothschild lançait en 2012 sa stratégie d'investissement private equity dédiée à l'Afrique. Sept années après son lancement, notre stratégie a effectué plus d'une vingtaine d'investissements à travers le continent, accompagnant les entreprises et les populations vers des modèles de croissance intégrant pleinement les dimensions du développement durable.



### La question de l'accès à l'énergie en Afrique

Environ 650 millions de personnes vivant en Afrique Subsaharienne souffrent d'un manque d'accès à l'énergie<sup>7</sup>. L'accès à l'énergie et la sécurisation des approvisionnements d'énergie plus durables constituent des enjeux majeurs pour le continent dans un contexte de transition énergétique et environnementale.

C'est la raison pour laquelle notre stratégie d'investissement dédiée à l'Afrique a fait le choix d'investir dans Sodigaz S.A., leader de la distribution de bouteilles de gaz au Burkina Faso (part de marché supérieur à 60%). Grâce à un réseau de 2 200 points dont le maillage territorial couvre l'ensemble des provinces du pays, Sodigaz S.A. facilite l'accès au gaz pour la population en se substituant

à la combustion de bois ou de charbon. La conversion des foyers au gaz favorise ainsi :

- ▶ La lutte contre la déforestation et la réduction des émissions de gaz à effet de serre en préservant les puits d'absorption de CO<sub>2</sub>
- ▶ La diminution de la pollution atmosphérique liée à la combustion de bois
- ▶ L'amélioration des conditions de santé dans les foyers

<sup>7</sup> Selon l'Agence internationale de l'énergie.

## L'INTÉGRATION ESG DANS NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT IMMOBILIER EUROPÉEN

Notre stratégie d'investissement en immobilier européen est née du constat que les tendances démographiques, sociétales, technologiques et environnementales ont de plus en plus d'impact sur nos villes et leurs bâtiments. Nous cherchons à investir dans les villes les plus dynamiques de la zone euro en ciblant des actifs à construire/repositionner selon l'évolution des modes de vie, de travail, de loisirs ou de consommation, tout en portant une attention toute particulière aux dimensions environnementales et sociales.

▶ EN 2018, VOUS AVEZ LANCÉ VOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DÉDIÉE À L'IMMOBILIER D'AVENIR EN EUROPE. DE QUELLE MANIÈRE AVEZ-VOUS INTÉGRÉ LES CRITÈRES ESG DANS VOTRE DÉMARCHE ET COMMENT SE TRADUISENT-ILS DANS VOS PREMIÈRES PRISES DE DÉCISION D'INVESTISSEMENT ?

« Pour relever les défis liés au développement durable et créer de la valeur partagée, chaque actif est sélectionné et noté en fonction de 4 critères qualitatifs déterminants appelés « Smart Factors » qui évaluent le potentiel de repositionnement de chaque investissement. Ces Smart Factors sont au cœur de notre stratégie et de notre démarche ESG. Ils permettent d'évaluer le niveau de convergence vers nos objectifs de dynamiser les villes tout en réduisant l'empreinte environnementale, en améliorant le bien-être des occupants tout en protégeant le capital de nos investisseurs. Les Smart Factors sont intégrés dès la phase de sélection des projets puis tout au long du processus d'investissement. Ce suivi continu assure la cohérence de notre démarche en anticipant et évitant toute déviation. »



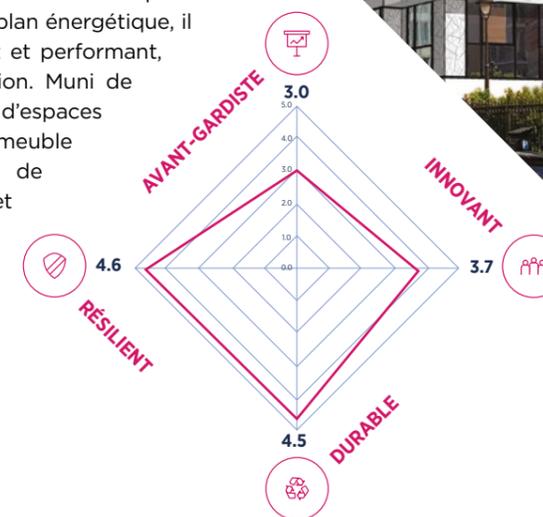
**Caroline Demol**  
Investment Advisor,  
Stratégie d'investissement  
immobilier européen  
Orox Asset Management S.A.

### Une première transaction signée en 2018

En 2018, notre stratégie a acquis un premier bâtiment de 2 500 m<sup>2</sup>, vacant, obsolète et situé à Levallois-Perret, aux abords de Paris. Le repositionnement consistera à :

- ▶ agrandir sa surface construite de 10 %
- ▶ installation d'une nouvelle façade
- ▶ restructurer les circulations verticales
- ▶ créer un hall double hauteur et
- ▶ reprendre à neuf les aménagements intérieurs

Une fois restructuré, le bâtiment répondra aux nouvelles habitudes de travail, caractérisées par une plus grande flexibilité. Sur le plan énergétique, il sera nettement plus efficient et performant, ce qui assurera sa labellisation. Muni de connexions smart building et d'espaces extérieurs confortables, l'immeuble répondra aux besoins de locataires les plus exigeants et aura vocation à être le siège social d'une entreprise.



# LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL



## ENJEUX IMPORTANTS

→ ÉMISSIONS DE CO<sub>2</sub> LIÉES À LA CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE

→ ÉMISSIONS DE CO<sub>2</sub> LIÉES AUX DÉPLACEMENTS PROFESSIONNELS DES COLLABORATEURS

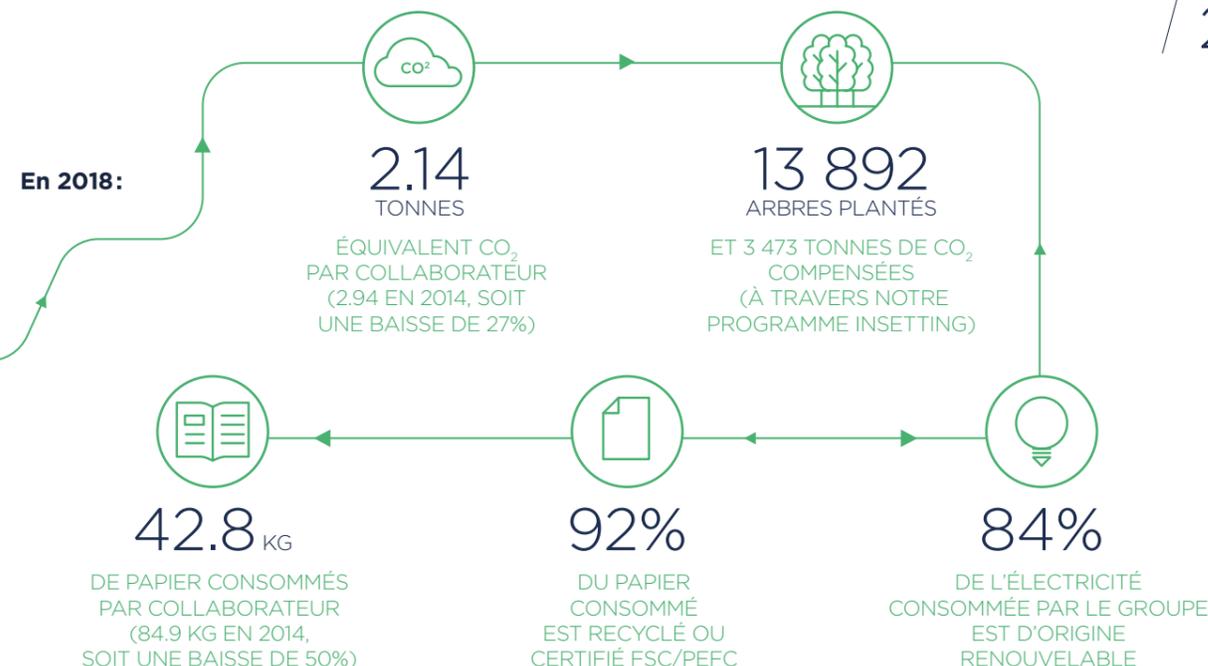
→ CONSOMMATION DE PAPIER

→ 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 CO<sub>2</sub>, 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 sont particulièrement importantes dans ce contexte.

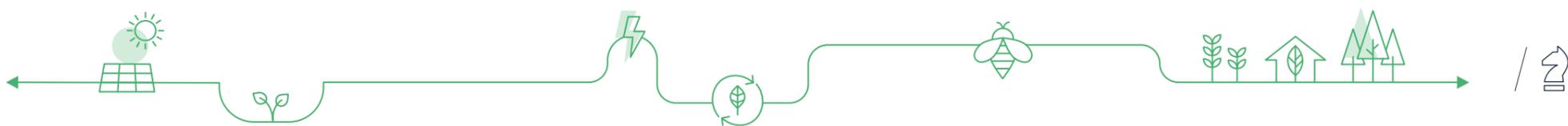
La réduction des impacts environnementaux peut s'avérer relativement simple lorsque les mesures prises concernent la réduction des coûts uniquement. Par contre, le défi prend de l'envergure lorsqu'il faut investir de manière plus significative ou lorsque l'amélioration continue requiert un changement 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 42.



Objectifs 2020	Suivi des progrès
<b>Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur GRI 305-4</b> (année de référence 2014 : 2.9 tonnes équivalent carbone/collaborateur)	●●●○
<b>PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018</b>	<b>PROCHAINES ÉTAPES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mise en place d'un Bilan Carbone complet au niveau du Groupe, suivant la bonne pratique de Edmond de Rothschild (France), permettant une analyse détaillée des points d'amélioration</li> <li>Veille attentive et efforts pour réduire les déplacements professionnels</li> <li>Mise en place d'équipement de visio conférence dans toutes les principales entités du Groupe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuer à sensibiliser les collaborateurs sur leur contribution à la réduction de l'impact environnemental du Groupe</li> </ul>
<b>Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur GRI 302-4</b> (année de référence 2014 : 6.4 MWh/collaborateur)	●●●○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Rénovation progressive et équipement des bâtiments de propriété pour augmenter l'efficacité énergétique</li> <li>Sélection de contrats d'énergie renouvelable dans les principales entités du Groupe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Amélioration continue</li> <li>Sensibilisation progressive des petites et moyennes entités du Groupe</li> </ul>
<b>Compenser nos émissions de CO<sub>2</sub> des scopes 1 et 2 du GHG Protocole* via un programme d'"Insetting" GRI 305-1 / 305-2</b>	●●●○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Contrat signé avec Fondation NicaFrance au Nicaragua pour compenser 2 700 tonnes de CO<sub>2</sub> par an pendant quatre ans dans la chaîne de valeur de notre stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Évaluer la possibilité d'étendre le périmètre de compensation des émissions CO<sub>2</sub> via d'autres projets agroforestiers</li> </ul>
<b>Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur GRI 301-1</b> (année de référence 2014 : 84.9 kg/collaborateur)	●●●○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mise en place de machines multifonctions dans les entités principales du Groupe</li> <li>Réglages par défaut pour imprimer recto-verso</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuer à sensibiliser les collaborateurs sur leur contribution</li> </ul>
<b>Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC GRI 301-2</b> (année de référence 2014 : 85%)	●●●○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Harmonisation des bonnes pratiques sur l'achat de papier recyclé ou FSC/PEFC dans les entités principales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Éliminer la consommation du papier de la catégorie « autre »</li> </ul>

\*GHG Protocol



## LA COMPENSATION DE NOS ÉMISSIONS CO<sub>2</sub> AU SEIN DE NOTRE CHAÎNE DE VALEUR **GRI 305-5**

Le programme Insetting a été lancé en 2016 par le groupe Edmond de Rothschild afin de compenser les émissions CO<sub>2</sub> correspondantes aux scopes 1 et 2<sup>1</sup> de son empreinte carbone. Cette compensation est appelée «insetting» au lieu de «offsetting», car les actions ont lieu au sein de sa propre chaîne de valeur, en l'occurrence dans le cadre de programmes de reforestation au Nicaragua financés par la stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie de Edmond de Rothschild Private Equity.

En collaboration avec Cafetalera NicaFrance, une des entreprises en portefeuille, cette stratégie d'investissement a créé l'entreprise NicaFrance Outgrowers, qui reproduit le modèle de production du café en système agroforestier de Cafetalera NicaFrance. Ce sont 17 moyennes et grandes fermes concernées au Nicaragua qui bénéficient ainsi du partage des meilleures pratiques en agroforesterie. Financé par l'Agroforestry Technical Assistance Facility (ATAF) de la stratégie d'investissement en agroforesterie, en collaboration avec des acteurs locaux et internationaux, le programme MATRICE vise à reproduire le même système d'agroforesterie dans les petites exploitations agricoles (moins de 5 ha), situées dans les zones proches des Outgrowers.

Le programme Insetting du groupe Edmond de Rothschild intervient conjointement au programme MATRICE, permettant d'étendre les impacts positifs aux petits producteurs de café de la région. Le programme MATRICE fournit des caféiers aux producteurs sélectionnés, tandis que le groupe Edmond de Rothschild fournit les arbres. Grâce à la plantation d'arbres qui apportent l'ombrage dont le caféier a besoin et qui produisent des fruits et du bois précieux, ainsi qu'à

l'accès aux meilleures pratiques et à la formation pour renforcer les capacités des systèmes agroforestiers, les producteurs augmentent leur résilience, améliorent leurs moyens de subsistance et préservent la biodiversité de la région. Au total, MATRICE a permis la plantation de 35 hectares de café en système agroforestier, bénéficiant directement 27 petits producteurs.

L'insetting crée de la valeur partagée pour toutes les parties prenantes. Ainsi à fin 2018, 13 892 arbres avaient été plantés, représentant 63 hectares reboisés et 3 473 tonnes de CO<sub>2</sub> du groupe Edmond de Rothschild compensées. La vérification de la conformité des plantations et le calcul du carbone séquestré sont assurés par un expert indépendant. Les variétés d'arbres plantés comprennent 5 variétés de bois précieux locaux et 5 variétés d'arbres fruitiers, qui aident à garantir une sécurité alimentaire pour les fermiers et leurs familles. Le programme Insetting permet de planter les arbres dans les fermes des producteurs de café du programme MATRICE, mais touchent également de nombreux autres producteurs qui eux ne sont pas intégrés dans le programme MATRICE. 55 petites fermes ont bénéficié du programme Insetting au total, impactant ainsi 94 familles dans 6 communautés locales. Le projet inclut également 27% de productrices dans une région où 90% des femmes sont sans emploi.

En 2018, l'accent a été mis sur la protection des sources d'eau pour les communautés locales. La déforestation affectait les rivières et les réserves d'eau potable. Le projet a pu donc reboiser 2 zones dans lesquelles les sources d'eau étaient menacées et touchaient 3 communautés locales, une école et des centaines de familles. **GRI 303-2 / 308-2**

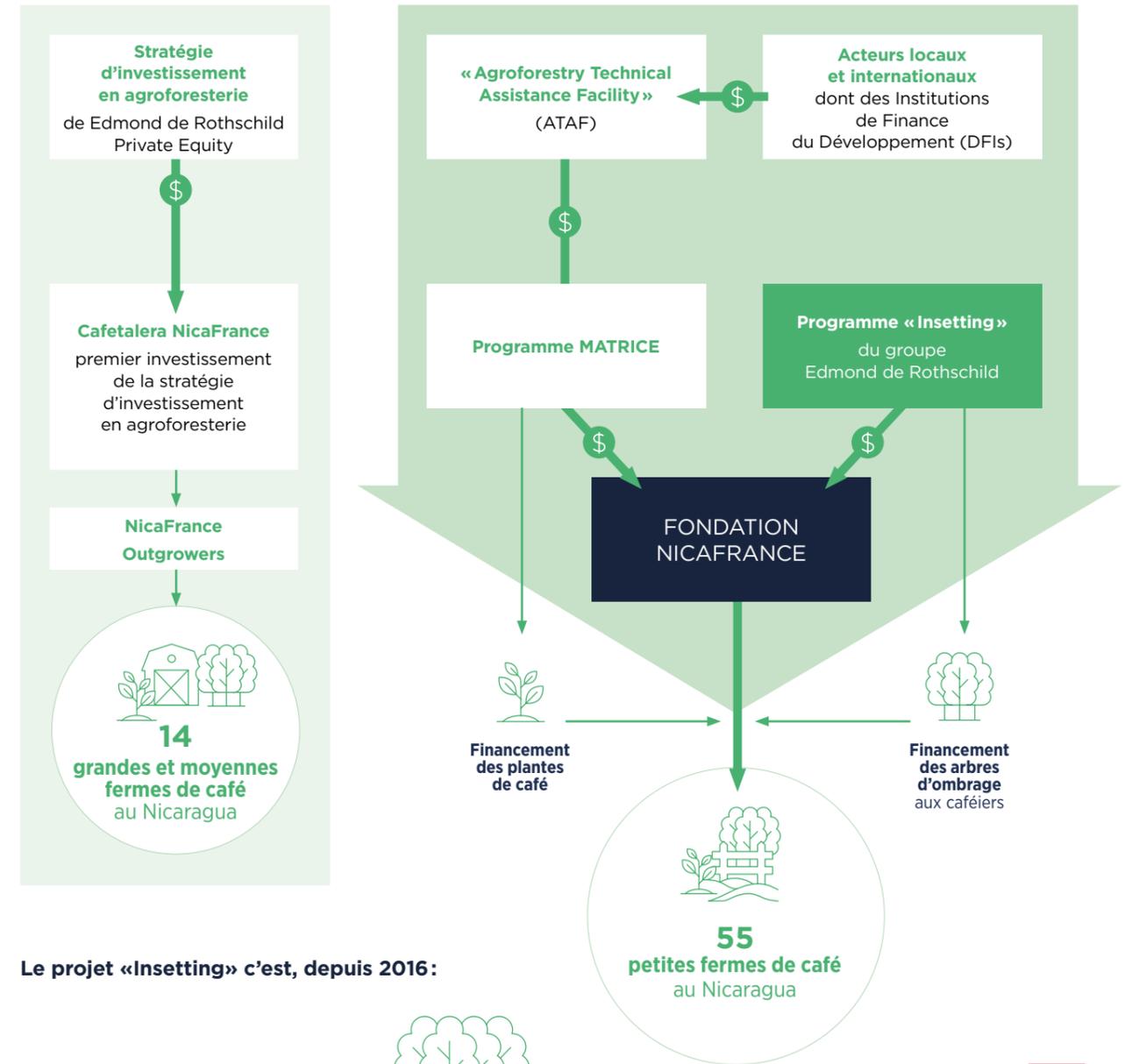
GRÂCE À LA PLANTATION D'ARBRES QUI APPORTENT L'OMBRAGE DONT LE CAFÉIER A BESOIN ET QUI PRODUISENT DES FRUITS ET DU BOIS PRÉCIEUX, AINSI QU'À L'ACCÈS AUX MEILLEURES PRATIQUES ET À LA FORMATION POUR RENFORCER LES CAPACITÉS DES SYSTÈMES AGROFORESTIERS, LES PRODUCTEURS AUGMENTENT LEUR RÉSILIENCE, AMÉLIORENT LEURS MOYENS DE SUBSISTANCE ET PRÉSERVENT LA BIODIVERSITÉ DE LA RÉGION.

### Compensation des émissions CO<sub>2</sub> (Scopes 1 & 2<sup>2</sup>) du groupe Edmond de Rothschild

	En 2016-2017	En 2018	Total depuis le début du programme « Insetting »
Arbres plantés	14 218	13 892	28 110
Hectares reboisés	50	63	113
<b>Tonnes équivalent de CO<sub>2</sub> compensées</b>	<b>3 554</b>	<b>3 473</b>	<b>7 027</b>

<sup>1</sup> Les 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 voir : [https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards\\_supporting/FAQ.pdf](https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards_supporting/FAQ.pdf)

## LA CONTRIBUTION ET L'IMPACT DU PROGRAMME « INSETTING » DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD **GRI 413-1**



Le projet «Insetting» c'est, depuis 2016:

4 arbres permettent de compenser 1 tonne éq. de CO<sub>2</sub>

28 110 arbres plantés	7 027 tonnes éq. CO <sub>2</sub> compensées	94 familles impactées positivement	27% de femmes impliquées	113 hectares reboisés
-----------------------	---	------------------------------------	--------------------------	-----------------------



**Sabine Rabald**

Membre du Comité Exécutif et  
COO du groupe Edmond de Rothschild

► QUELS SONT LES POINTS MAJEURS QUI ONT MARQUÉ LA PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE DU GROUPE EN 2018 ET QUE RESTE-T-IL À ACCOMPLIR AVANT LA FIN DE CE CYCLE DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE (2015-2020)?

« L'harmonisation de la gestion des pratiques et des opérations du groupe Edmond de Rothschild a créé des synergies pour relever les défis auxquels les entreprises font face et en même temps facilité les réflexions collectives. Par exemple, en 2018, nos collègues des Moyens Généraux en France ont renégocié le contrat avec Électricité de France (EDF) et le choix s'est porté sur l'option Énergie Renouvelable à 100% pour notre consommation totale d'électricité en France. Cette décision impacte très favorablement les résultats de consommation d'énergie, au niveau local et du Groupe.

En parlant de synergies, nous sommes particulièrement fiers de l'impact positif de notre programme de « Insetting » au Nicaragua pour compenser une partie significative de nos émissions CO<sub>2</sub> dans la chaîne de valeur de notre stratégie d'investissement d'impact private equity dans l'agroforesterie.

La consommation générale de papier fait également l'objet d'une baisse significative, de 33% par rapport à 2017 et de 52% par rapport à 2014, grâce notamment à la mise en place des imprimantes multifonctions avec contrôle d'accès. Chaque collaborateur est ainsi mis à contribution pour éviter les impressions qui ne sont pas indispensables. La digitalisation et usage sur tablette de nombreux documents de travail ont également favorisé la diminution de notre consommation de papier.

D'ici 2020, nous sommes confiants concernant la possibilité d'éliminer les 8% restants de papier «autre» de notre consommation pour atteindre les 100% de papier recyclé et labellisé. Les déplacements professionnels sont aussi une priorité, avec l'encouragement à utiliser les équipements de visio conférence, disponibles dans pratiquement tous nos bâtiments.

Les échanges permanents avec toutes nos parties prenantes sont la clé de nos avancées et renforcent nos démarches pour l'amélioration constante de notre impact environnemental. »

**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 sur la mise en place d'une Politique Environnementale visant à réduire ses impacts directs sur l'environnement, d'une part et, d'autre part, sur sa Politique d'Investissement Responsable (voir pages 42-67). **GRI 102-15**

**Performance environnementale de notre groupe en 2018**

Les résultats environnementaux pour 2018 reflètent les efforts permanents et projets concrets mis en place au sein de nos entités principales en France, au Luxembourg et en Suisse pour atteindre nos objectifs à 2020. Les équipes des Moyens Généraux sont fortement impliquées dans des projets qui contribuent à réduire l'impact environnemental du Groupe. Les synergies entre ces équipes et les collaborateurs, de plus en plus sensibilisés aux enjeux du développement durable, participent également de manière significative à la recherche de solutions innovantes pour favoriser la réduction de notre impact. Voir l'annexe «[La gestion de notre impact environnemental](#)» pour plus d'informations sur nos processus de gestion environnementale. **GRI 102-49**

<sup>3</sup> «Disclosure on Management Approach» du standard GRI G4.



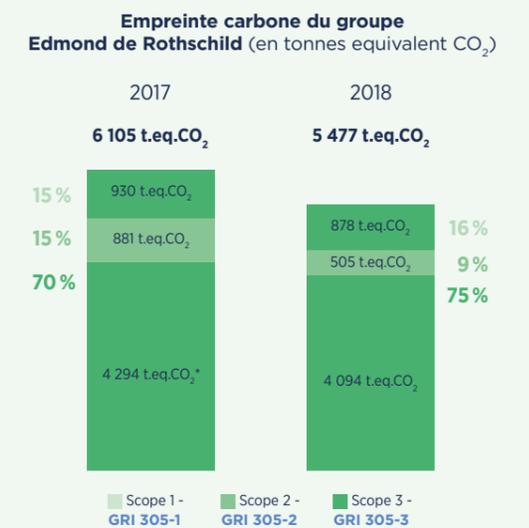
**Nos résultats pour 2018: GRI 305-4 / 302-4 / 305-1 / 305-2 / 301-1 / 301-2 / 305-5**

Objectifs 2020	Notre situation en 2018
Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur	• <b>2.14</b> tonnes équivalent CO <sub>2</sub> (2.9 en 2014, soit une baisse de 27%)
Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur	• <b>6.17</b> MWh par collaborateur (6.39 MWh en 2014, soit une baisse de 3%) • <b>84 %</b> de l'électricité consommée par le Groupe est d'origine renouvelable
Compenser nos émissions de CO <sub>2</sub> des scopes 1 et 2 du GHG Protocole via un programme d'insetting	• <b>13 892</b> arbres plantés • <b>3 473</b> tonnes de CO <sub>2</sub> compensées
Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur	• <b>42.8 kg</b> par collaborateur (84.9 kg en 2014, soit une baisse de 50%)
Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC	• <b>92%</b> (85% en 2014, soit une hausse de 8%)

Nos résultats pour le Groupe sont consolidés au niveau de nos trois entités mères et l'ensemble des filiales qui y sont rattachées. Voir page 4 pour plus de détails. Le périmètre concerné couvre 95% des collaborateurs du Groupe.

**Émissions de gaz à effet de serre**

L'empreinte carbone globale du Groupe en 2018 a baissé de 10% par rapport à 2017 et de 30% par rapport à 2014. L'empreinte par collaborateur a également baissé, à 2.14 tonnes équivalent CO<sub>2</sub> (2.34 pour 2017), soit une réduction de 27% par rapport à 2014 et de 9% par rapport à 2017, grâce principalement aux réductions des consommations en énergie et en papier. Les postes compris dans le scope 3 (déplacements professionnels en avion, en voitures de fonction et les déchets) représentent 75% de nos émissions (70% en 2017). Edmond de Rothschild (France), soumis à une obligation de réaliser un Bilan Carbone® annuellement, poursuit ses efforts soutenus pour limiter ses impacts en termes d'émissions de CO<sub>2</sub>. Ainsi, en 2018, l'empreinte carbone de cette entité a connu une baisse notable de 14.7% par rapport à 2017. **GRI 305-5 / 102-48 / 102-49**



\* Les résultats du Scope 3 relatifs aux voyages en avion ont été recalculés pour 2017 en utilisant la même méthodologie que pour 2018 pour rendre la comparaison cohérente suite à la baisse des Facteurs d'Emissions.

**Énergie**

La consommation énergétique a baissé de 6% en valeur absolue en 2018 par rapport à 2017. La consommation moyenne par collaborateur est en baisse de 3% par rapport à 2014, année de référence pour notre objectif. En 2018, la consommation d'électricité représente 32% de notre consommation énergétique, alors qu'en 2017 elle représentait 63%. Cette forte baisse est due à un nouveau contrat d'électricité 100% renouvelable signé par Edmond de Rothschild (France). Grâce à ce contrat, la part totale d'électricité d'origine renouvelable pour le Groupe est maintenant de 84%, en hausse de 48.9% par rapport à 2017. **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 kilomètres parcourus en voiture de fonction ont baissé de 9% pour 2018 et ceux parcourus en avion ont légèrement augmenté (1%). L'indicateur des déplacements professionnels en train n'est plus suivi depuis 2017 du fait de la complexité de la collecte de ces données. L'usage des salles de visioconférence est fortement encouragé. En 2018, nos entités équipées couvraient 93% des collaborateurs. Le nombre de réunions faites par visioconférence a augmenté de 28%. **GRI 305-03**

### Consommation de papier

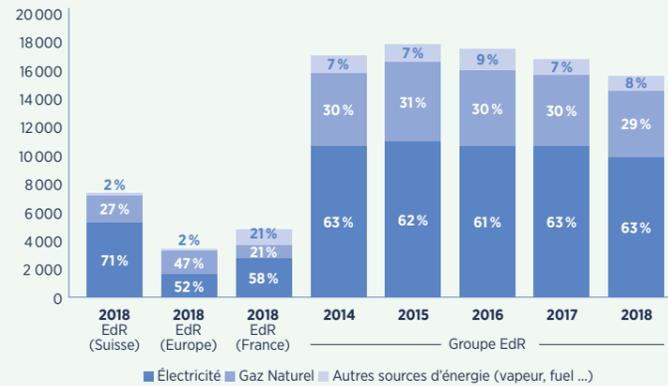
La consommation globale de papier pour le Groupe a baissé de manière très significative grâce à la mise en place des imprimantes multifonctions avec contrôle d'accès (MFP) au sein de toutes les entités du Groupe. La suppression des imprimantes individuelles et la mise en place des MFP ont fortement influencé les habitudes des collaborateurs. La digitalisation des documents de travail et la centralisation des impressions de rapports mensuels ont également permis d'éviter les impressions locales non nécessaires. Ainsi, en 2018 la consommation de papier du Groupe a baissé de 33% par rapport à 2017 et de 52% par rapport à 2014. Depuis 2014, la consommation de papier par collaborateur a ainsi diminué de 49.6%. Le papier recyclé ou labellisé FSC (Forest Stewardship Council) ou PEFC (Program for the Endorsement of Forest Certification Schemes) représente 92% du papier utilisé (88% en 2017). **GRI 301-1 / 301-2**

### Gestion des déchets

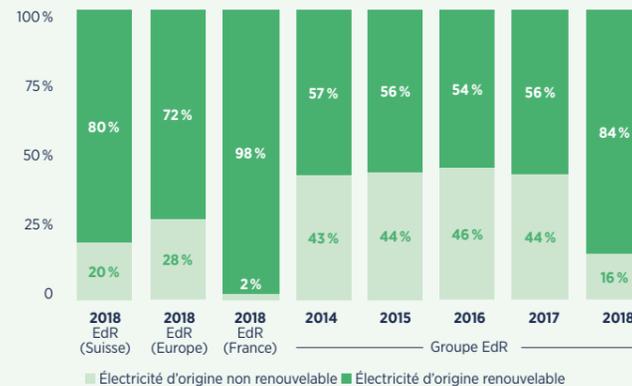
Nous suivons toujours le pourcentage de collaborateurs figurant dans une entité équipée d'un système de tri par catégorie de déchets, ce qui encourage nos filiales à augmenter ce pourcentage. 96% des collaborateurs ont accès à un système de tri des déchets papier. De plus en plus d'entités reportent sur leur tri des déchets, ce qui explique en partie que, depuis 2014, le recyclage de l'aluminium a augmenté de 34%, celui du verre de 500% et celui du plastique de 22%. Nos déchets informatiques font toujours l'objet d'un traitement particulier. En 2018, 100% du matériel informatique en fin de vie en Suisse a été recyclé. **GRI 306-2**

### Consommation d'énergie du groupe Edmond de Rothschild en 2018

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

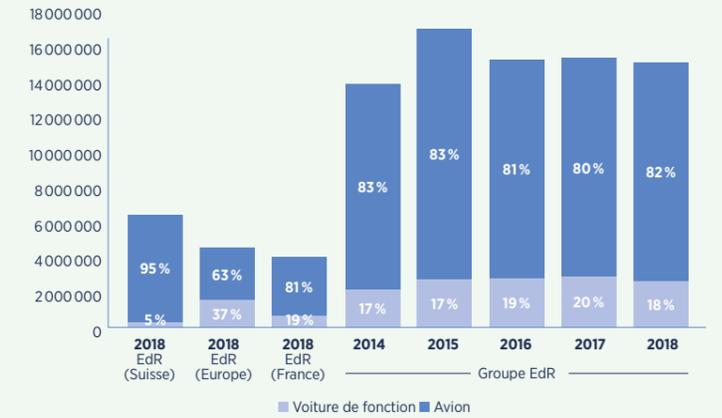


### Part des énergies renouvelables dans la consommation électrique en 2018 - **GRI 302-1**



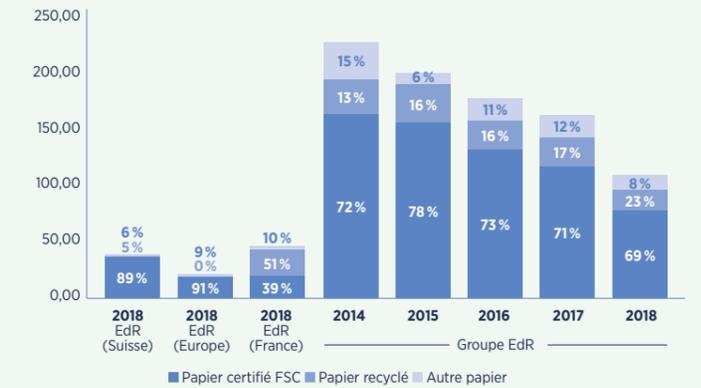
### Déplacements professionnels au niveau du groupe Edmond de Rothschild en 2018

(en km et % par mode de transport) - **GRI 305-3**



### Consommation de papier du groupe Edmond de Rothschild pour 2018

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



### Empreinte carbone par collaborateur **GRI - 305-4 / 305-5**

Émissions de gaz à effet de serre par employé et par an (t.eq.CO<sub>2</sub>)

	2014	2017	2018
Émissions de gaz à effet de serre par employé et par an (t.eq.CO <sub>2</sub> )	2.94	2.34	2.14

### Indicateurs environnementaux

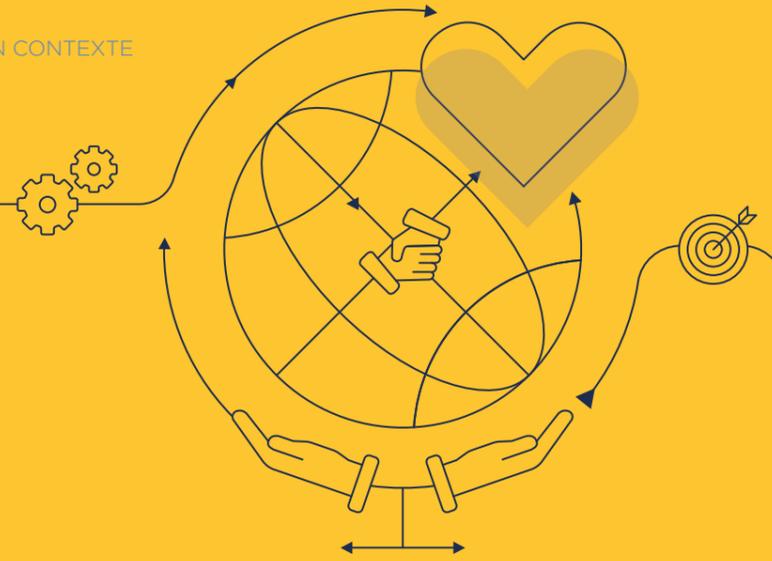
	2014	2015	2016	2017	2018
Consommation d'énergie par employé et par an (MWh)	6.39	6.42	6.52	6.48	6.17
Consommation de papier par employé et par an (kg)	84.9	71.4	65.8	62.4	42.8
Moyenne de km parcourus par employé et par an (déplacements professionnels)	5 241	6 137	5 702	5 941	5 997
Nombre de km totaux parcourus en avion	11 641 766	14 234 906	12 478 862	12 414 826	12 545 797

### Indicateurs environnementaux additionnels

#### TRI DES DÉCHETS - **GRI 306-2**

	2017	2018
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets papier	91%	96%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en plastique	57%	57%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en aluminium	57%	58%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en verre	54%	55%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en carton	33%	32%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets organiques	24%	25%

# 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 signataire<sup>1</sup>.

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.

<sup>1</sup> Voir le site du Global Compact.

Depuis 2013 :



Objectifs 2020	Suivi des progrès
<b>Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement responsable GRI 102-12</b>	●●●○
<b>PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2018</b>	<b>PROCHAINES ÉTAPES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Participation à de nombreuses initiatives en France en faveur de l'investissement responsable</li> <li>Participation active à Swiss Sustainable Finance et finalisation de la formation digitale sur l'investissement responsable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuer à soutenir ces initiatives</li> </ul>
<b>Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable GRI 102-9</b>	●●○○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Création et validation par le Comité Exécutif de la Politique d'Achat Responsable pour le Groupe</li> <li>Déploiement de la Charte d'Achat Responsable au sein de Edmond de Rothschild (France)</li> <li>Envoi de la Charte aux nouveaux fournisseurs en France et en Suisse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Faire évoluer les outils permettant un déploiement plus large de la Politique d'Achat Responsable</li> </ul>
<b>Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques GRI 102-43 / 413-1</b>	●●○○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Validation de la Charte d'Engagement Sociétal</li> <li>Coordination de programmes philanthropiques permettant l'accès au mécénat de compétences pour les collaborateurs</li> <li>Revue des activités philanthropiques et proposition d'options pour un élargissement du périmètre d'action</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lancer plus de programmes philanthropiques dans les principales entités du Groupe</li> </ul>
<b>Revoir annuellement la cartographie des parties prenantes et la liste des activités d'engagement GRI 102-42 / 102-43</b>	●●○○
<ul style="list-style-type: none"> <li>Suivi de l'évolution de la cartographie des parties prenantes en fonction des priorités stratégiques et les initiatives en cours</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Réflexion approfondie en vue du prochain cycle de la stratégie de développement durable</li> </ul>

Voir l'annexe «[Notre engagement pour une société durable](#)» pour les détails sur notre engagement avec nos parties prenantes.

## Collaboration avec les acteurs de l'investissement responsable

Voir page 13 pour les détails de notre collaboration avec nos parties prenantes sur l'investissement responsable  
[G4-DMA FS4](#)

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

Les Fondations Edmond de Rothschild 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 SINGA Acceleration, TEKHNE et CRECE et École de la Philanthropie, qui permettent à nos collaborateurs de soutenir des entrepreneurs d'impact ainsi que d'autres bénéficiaires. Pour plus d'informations sur les Fondations, voir pages 80-85.  
[GRI 413-1](#)

En 2018, deux nouveaux programmes ont été créés et rendus accessibles aux collaborateurs de Edmond de Rothschild (France) pour le mécénat de compétence, SINGA Acceleration et TEKHNE.

### SINGA Acceleration

SINGA Acceleration est un programme d'accompagnement et de leadership de 12 mois dédié aux entrepreneurs réfugiés et entrepreneurs dans le domaine de l'accueil des réfugiés, en phase de changement d'échelle. Les entreprises sélectionnées bénéficient de 5 mois d'accompagnement sur mesure, incluant mentoring stratégique et financier, peer to peer learning, rencontres avec des investisseurs ainsi que d'une mise à disposition d'un espace de travail pendant 12 mois. Les collaborateurs du Groupe mettent à disposition leur réseau et leurs compétences, notamment en levée de fonds, communication et gestion de projet. En 2018: 8 start-up ont été accompagnées par 11 collaborateurs. [GRI 413-1](#)



**Léo Abellard**  
Gérant de fonds,  
Edmond de Rothschild  
(France)

## TÉMOIGNAGE



« Les programmes de soutien à l'entrepreneuriat pilotés par les Fondations, qu'ils s'adressent à de jeunes sociétés ou à des entreprises plus matures, permettent aujourd'hui à tout collaborateur qui le souhaite de s'engager, sur le long terme ou de manière plus ponctuelle, en fonction de son expertise et du temps dont il dispose. C'est très gratifiant d'utiliser ainsi ce que l'on sait faire au quotidien et de mettre notre expertise professionnelle au profit de ces entreprises. De cette manière, nous nous associons à l'impact de ces start-up ! Cette année, je m'engage dans le nouveau programme de soutien aux entrepreneurs ayant le statut de réfugié. C'est un beau défi que d'essayer de changer le narratif autour de la question des réfugiés. »

« C'EST TRÈS GRATIFIANT D'UTILISER AINSI CE QUE L'ON SAIT FAIRE AU QUOTIDIEN ET DE METTRE NOTRE EXPERTISE PROFESSIONNELLE AU PROFIT DE CES ENTREPRISES. DE CETTE MANIÈRE, NOUS NOUS ASSOCIONS À L'IMPACT DE CES START-UP ! »

### TEKHNE / Liberté Living-Lab

Dans de nombreux secteurs des projets visionnaires émergent pour répondre aux grands enjeux actuels: éducation, emploi, futur du travail, environnement et transition écologique, santé, ou encore innovation de service public. Ces initiatives, ambitieuses et porteuses de sens, nécessitent d'être soutenues et accompagnées. Le programme d'accélération TEKHNE s'adresse donc à des entrepreneurs d'horizons divers, engagés pour une innovation technologique civique et sociale, qui entendent développer des modèles d'organisations au service du bien commun. Les lauréats bénéficient d'un accompagnement de 12 mois construit sur la base de leurs besoins spécifiques, incluant notamment la mise à disposition des expertises tech de pointe de l'écosystème Liberté Living-Lab (Big Data, Blockchain, Intelligence Artificielle, Réalité virtuelle), et de l'accompagnement des collaborateurs du Groupe. En 2018: 4 start-up ont été accompagnées par 10 collaborateurs. [GRI 413-1](#)

### CRECE / UNLTD SPAIN

Le programme CRECE soutient les entrepreneurs engagés et socialement responsables en Espagne. Co créé en 2015 par UnLtd Spain et les Fondations Edmond de Rothschild, ces derniers parient ensemble sur l'entrepreneuriat au service d'une croissance inclusive. Un accompagnement sur mesure permet un échange de haute qualité entre ces entrepreneurs et des collaborateurs du Groupe. En 2018: 8 start-up ont été accompagnées par 5 collaborateurs.  
[GRI 413-1](#)

### L'École de la Philanthropie

L'École de la Philanthropie œuvre à former une nouvelle génération éclairée et engagée dans un monde traversé par de multiples crises sociales, écologiques et politiques. En interrogeant la notion de philanthropie, l'association apprend aux enfants de 8 à 11 ans à contribuer à l'intérêt général dans l'école et hors milieu scolaire. Depuis sa création en 2011 par les Fondations Edmond de Rothschild, l'École de la Philanthropie a incité près de 10 700 enfants à l'engagement citoyen au travers d'un parcours alliant phase de sensibilisation et phase d'action autour d'une cause choisie par les enfants. D'abord implanté en région francilienne, le programme est en train d'essaimer en région lyonnaise, à Marseille ainsi qu'à Strasbourg. Chaque année, les collaborateurs du groupe Edmond de Rothschild sont invités à s'engager sur une période d'un an au travers d'interventions en classes pour mobiliser les enfants, et les accompagnent dans l'identification et la sollicitation de structures d'intérêt général aux côtés desquels ils souhaitent agir. En 2018: 9 collaborateurs ont accompagné 38 classes. [GRI 413-1](#)

## TÉMOIGNAGE



« IL N'EST PAS TOUJOURS ÉVIDENT DE POUVOIR EXPLIQUER AUX ENFANTS CE QU'EST LA PHILANTHROPIE, NOTAMMENT À DES ENFANTS DE CM1 OU CM2, ET CELA A ÉTÉ TRÈS ENRICHISSANT, D'AUTANT PLUS QUE J'EN AI APPRIS AUTANT QU'EUX FINALEMENT ET JE CONTRIBUE D'UNE CERTAINE MANIÈRE À LEUR ÉVEIL, À FAÇONNER LE REGARD QU'ILS PORTENT SUR LA SOCIÉTÉ QUI LES ENTOURE. »



**Judith Nebot**  
Responsable Maîtrise d'Ouvrage,  
Edmond de Rothschild  
(France)

### Programmes philanthropiques impliquant les collaborateurs du groupe Edmond de Rothschild

#### AGIR POUR LA DIVERSITE AVEC PASSERELLES

En 2018, Edmond de Rothschild (France) a poursuivi son soutien au programme d'insertion professionnelle PasserElles pour la huitième année. Ce programme, mené par le cabinet de recrutement à but non lucratif Mozaïk RH, est destiné à des femmes diplômées issues de la diversité en recherche d'emploi. Elles bénéficient d'un soutien personnalisé par un parrain ou une marraine du groupe. En 2018, 24 femmes participantes du programme ont été accompagnées par 12 collaborateurs. [GRI 413-1](#)

#### DES ACTIONS DE SOLIDARITÉ EN FAVEUR DE LA JEUNESSE AVEC OPEJ

La Fondation OPEJ Edmond de Rothschild accueille chaque année 150 enfants et adolescents de 27 cultures différentes dans ses maisons. En juillet 2018, une quinzaine de collaborateurs ont prêté main-forte aux éducateurs de Rueil-Malmaison pour installer des nouveaux espaces de vie pour les enfants lors d'une journée de solidarité. En décembre, l'opération Sapin de Noël a permis de récolter environ 172 jouets, offerts par les collaborateurs. Une vente de mobilier a permis de reverser 2 800 euros à la Fondation. Le programme de parrainage n'a pas été renouvelé en 2018 pour des raisons de réorganisations internes, mais cela n'a pas empêché la poursuite des relations de parrainage existants. [GRI 413-1](#)

<sup>2</sup> Voir, <http://www.edmondderothschildfoundations.org/default-fr.aspx>



# FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD

## PRÉSENTATION

Au sein de ce formidable laboratoire d'idées, nous bousculons les frontières de la philanthropie. Nous développons des modèles de collaboration inédits et disruptifs. Au travers d'une démarche entrepreneuriale, nous accompagnons des initiatives pérennes au service d'une société fondée sur l'inclusion et la diversité. Nous bâtissons de multiples passerelles avec la société civile, le secteur privé et les institutions publiques. C'est en effet ensemble que nous aurons un impact plus durable.

Les Fondations animent aujourd'hui un écosystème inédit qui repose sur quatre pôles d'excellence :

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

En 2018, 23 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 XIX<sup>e</sup> 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.

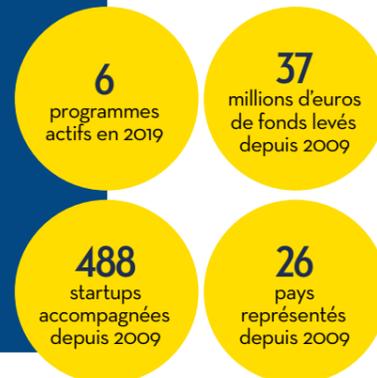


### MISSION



- ▶ 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 : PROGRAMMES D'ENGAGEMENT EN FRANCE



Les programmes d'engagement conçus par le pôle Entrepreneuriat croisent l'expertise philanthropique des Fondations Edmond de Rothschild et les compétences spécifiques des collaborateurs du groupe Edmond de Rothschild au service de la résolution d'enjeux sociétaux majeurs. En 2018, 2 nouveaux programmes sont lancés en France :

- ▶ Le programme TEKHNE, co fondé avec l'association Liberté Living-Lab, premier incubateur français entièrement dédié à l'accélération de start up deeptech d'intérêt général. Ce programme fournit un accompagnement sur mesure pour des entrepreneurs conjuguant technologies de pointe, création de valeur économique et impact à grande échelle sur des enjeux urgents de société;
- ▶ Le programme SINGA Acceleration, co fondé avec l'association SINGA, premier incubateur dédié aux start up fondées par des entrepreneurs réfugiés et des entrepreneurs issus de la société française innovant pour l'accueil des réfugiés. L'objectif est triple: accompagner le changement d'échelle, développer le leadership et contribuer au changement de narratif autour des migrations via notamment la mise en lumière de «success stories» entrepreneuriales.

Au total, 21 collaborateurs du Groupe venant de France, d'Angleterre et de Suisse interviennent auprès de ces entrepreneurs sous forme de mentorat ou d'expertise ponctuelle, sur des sujets aussi variés que la stratégie, la levée de fonds, la communication ou les ressources humaines.

## 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 RECHERCHE DE LA FOR



Le 14 février 2019, le journal Scientific Report du prestigieux groupe Nature publie les travaux d'une équipe de neuroradiologues de la FOR. Leurs résultats, obtenus à partir de patients présentant des tumeurs et lésions des glandes lacrymales, ont démontré la pertinence de la technique de radiomique couplée au Big Data pour la caractérisation tumorale. Pour la première fois, les chercheurs sont parvenus à combiner, pour chaque malade, toutes les séquences d'un protocole d'IRM et non pas une seule séquence, comme cela est fait actuellement.

Ces perspectives pourraient devenir un standard mondial des protocoles d'IRM en cancérologie, et ce pour tout type de cancer. Ces travaux, réalisés en collaboration avec le centre de recherche Paris Centre de Recherche Cardiovasculaire (PARCC), offrent une approche inédite du diagnostic. Ils devraient également participer à diminuer le recours à des prélèvements invasifs, à améliorer la précision du suivi et l'adaptation des traitements.

Cette publication confirme la place de leader de la FOR en termes de recherche clinique et fondamentale, notamment dans le domaine de l'imagerie de l'œil et de l'orbite. Le chercheur responsable de cette étude, le docteur Augustin Lecler, réalise actuellement un post-doctorat à l'Université de Stanford, USA. Il bénéficie d'un financement de la fondation pour ses projets de recherche.

## PÔLE ARTS

### RÉVÉLER, RASSEMBLER, INCLURE

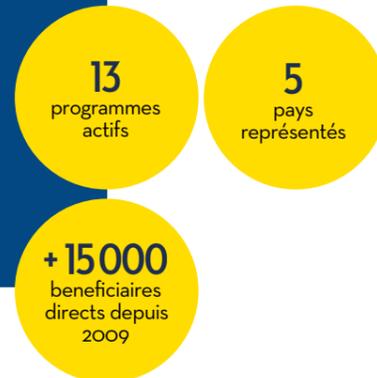
Dès le XIX<sup>e</sup> siècle, la famille Rothschild se distingue par l'orientation visionnaire de son mécénat culturel, en soutenant d'illustres artistes de son époque, tels Ingres, Berlioz, Chopin, ou Rossini. Point d'orgue de cette célèbre tradition, la collection Edmond de Rothschild léguée au Musée 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 XXI<sup>e</sup> 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 : AIMS



Convaincues que l'artiste a un rôle à jouer au sein de nos sociétés contemporaines, les Fondations Edmond de Rothschild ont imaginé en 2010 le programme AIMS - Artiste Intervenant en Milieu Scolaire. Ce programme unique de transmission et de recherche artistiques rassemble, d'une part, des enfants scolarisés en REP et REP+, et, d'autre part, de jeunes artistes diplômés des écoles nationales supérieures d'art de Paris. Les jeunes diplômés sélectionnés effectuent une résidence artistique d'une année au sein d'une classe. Cette année de résidence donne lieu à un projet artistique d'un genre nouveau, né de la collaboration entre les enfants et l'artiste intervenant.

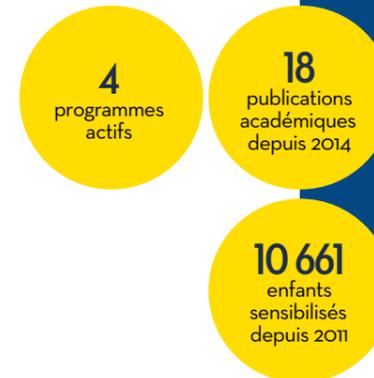
Depuis 2010, le programme AIMS est parvenu à mobiliser les ministères de la Culture et de l'Éducation ainsi que les cinq grandes écoles supérieures d'art de Paris : ENSAD, ENSBA, Fémis, CNSMDP et CNSAD sur les enjeux d'insertion professionnelle des artistes et d'accès aux pratiques artistiques.

## 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 : CHAIRE FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD EN PHILANTHROPIE COMPORTEMENTALE DE L'UNIVERSITÉ DE GENÈVE



La Chaire Fondations Edmond de Rothschild en Philanthropie Comportementale s'inscrit dans la stratégie des Fondations Edmond de Rothschild, engagées dans la promotion de la recherche et l'enseignement de la philanthropie et portée par le Centre en Philanthropie de l'Université de Genève (UNIGE). Dr Giuseppe Ugazio, professeur assistant, en sera le titulaire. Diplômé de l'Université de Zürich et chercheur à l'Université Harvard, il possède deux doctorats, l'un en philosophie et l'autre en neuroéconomie.

Fruit d'un partenariat public-privé, la création de cette chaire ouvre de nouveaux horizons à la philanthropie. Au croisement de l'économie et des neurosciences, elle apporte un regard inédit sur la complexité des mécanismes humains qui l'animent. À l'appui de son approche rigoureuse et créative, elle illustre ce qu'est la philanthropie d'aujourd'hui : un formidable laboratoire d'inspiration, de réflexion et de solutions.

La Chaire Fondations Edmond de Rothschild en Philanthropie Comportementale est unique en Europe et permettra :

- ▶ La promotion de la recherche et l'enseignement de la philanthropie au travers d'une approche pluridisciplinaire, à la frontière entre finance et économie comportementales, psychologie et neurosciences ;
- ▶ La définition d'un cadre théorique inédit pour mieux comprendre les différents types de philanthropes et permettre aux donateurs de réaliser leurs ambitions.



# EDMOND DE ROTHSCHILD HERITAGE

## L'ART DE VIVRE EN PARTAGE


**EDMOND  
DE ROTHSCHILD  
HERITAGE**


L'art de vivre Edmond de Rothschild se transmet de génération en génération depuis plus d'un siècle, dans les chais des propriétés, les cuisines des restaurants et les différents hôtels où chaque convive est reçu avec une bienveillance toute particulière.

Cet art de vivre repose principalement sur nos artisans qui travaillent à la main, dans les règles de l'art, pour sublimer leurs terroirs et révéler les saveurs régionales, si typiques. Il s'appuie également sur le respect de l'Humain et de la nature, sans lequel ces palettes de goûts, ces accords audacieux et ces moments d'exception ne sauraient perdurer.

Chaque nouveau projet Edmond de Rothschild Heritage est aussi élaboré avec une conscience environnementale forte: dans l'ensemble de nos activités, comme l'illustrent les exemples présentés ci-après, les équipes s'engagent à démontrer que la performance d'une entreprise est parfaitement compatible avec une démarche écologique et socialement responsable.

*Ariane de Rothschild et Alexis de La Palme,  
Parc Peyre-Lebade, Mai 2019*

“ A notre échelle, nous avons complètement le sentiment de travailler pour la planète. Nous continuons à réduire les intrants agricoles, à minimiser les dépenses énergétiques de nos établissements hôteliers et allons pousser le curseur plus loin grâce à notre unité de méthanisation. Situé au cœur du Domaine des 30 Arpents, ce projet de méthanisation, en cours de finalisation, va contribuer à diminuer très fortement l'émission de CO<sub>2</sub> dans l'air tout en valorisant les différents déchets de notre exploitation par la production d'une énergie verte, équivalente, sur l'année, à la consommation moyenne de 70 foyers. ”



**Alexis de La Palme**  
Président du Directoire  
Edmond de Rothschild Heritage

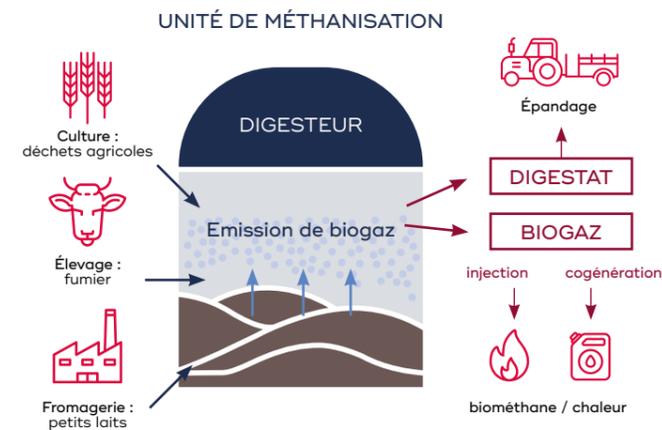


## LES DÉCHETS AGRICOLES, UNE NOUVELLE SOURCE D'ÉNERGIE

Déjà propriétaire d'un domaine en Seine-et-Marne, le baron James de Rothschild acquiert le domaine de Ferrières en 1829 avec pour objectif de préserver l'un des principaux poumons verts d'Île-de-France. Largement couvert de forêts, la famille n'a cessé de protéger cet espace naturel face au développement urbain intense de Paris et de ses alentours.

Avec une superficie de 1600 ha, le Domaine des 30 Arpents est devenu une véritable exploitation pluridisciplinaire, combinant la gestion des forêts, l'exploitation agricole, l'élevage bovin et la transformation fromagère.

L'agriculture y est raisonnée : les produits chimiques, phytosanitaires et vétérinaires sont réduits au minimum et l'emploi d'OGM banni de l'alimentation animale. Le troupeau, dont le lait est directement transformé sur la propriété en Brie de Meaux fermier AOP – désormais le seul au monde, contribue à l'enrichissement des sols. Leurs rejets organiques constituent un engrais précieux d'autant plus valorisé par l'unité de méthanisation, qui sera opérationnelle au cours du premier semestre 2020.



Le fonctionnement de cette unité reste classique : la décomposition des effluents d'élevage, des déchets de culture et des rejets de la fromagerie crée du biogaz. Celui-ci est valorisé selon deux processus distincts.

Le premier, la cogénération, crée une grande quantité de chaleur, utilisée pour chauffer la fromagerie. Actuellement munie d'une installation au fioul, elle bénéficiera d'un réseau au gaz, améliorant considérablement son Bilan Carbone.

Le second consiste en l'injection. Après épuration, le biogaz est directement injecté dans le réseau de gaz naturel public.

En parallèle, le digestat, issu de la fermentation, sera intégralement débarrassé de sa nuisance olfactive avant d'être répandu sur les sols de l'exploitation, pour les enrichir et minimiser l'adjonction d'engrais.

Cette unité s'accompagne de nombreux autres avantages :

- ▶ La réduction des émissions de CO<sub>2</sub> dans l'air ;
- ▶ Une meilleure dégradation des matières et donc une fertilité des sols maximisée ;
- ▶ Une économie de chauffage significative dans la fromagerie ;
- ▶ La réduction des nuisances olfactives pour l'environnement directe de la ferme ;
- ▶ Et enfin, l'amélioration du bien-être des animaux grâce à un curage des stabulations plus fréquent.

11  
AVEC UNE SUPERFICIE  
DE 1 600 HA, LE DOMAINE  
DES 30 ARPENTS EST DEvenu  
UNE VÉRITABLE EXPLOITATION  
PLURIDISCIPLINAIRE,  
COMBINANT LA GESTION DES  
FORÊTS, L'EXPLOITATION  
AGRICOLE, L'ÉLEVAGE BOVIN  
ET LA TRANSFORMATION  
FROMAGÈRE.

11

## L'ENGAGEMENT SOCIÉTAL : UNE VISION DE LONG TERME

La famille est présente dans la région emblématique de la Rioja, au nord de l'Espagne, depuis 2003. Elle s'associe alors à Pablo Alvarez et crée la Bodegas Benjamin de Rothschild & Vega Sicilia pour concevoir, avec patience et conviction, l'environnement idéal à la production de Macán, un vin d'excellence. Le chai, technologiquement le plus pointu de la région, inauguré en juin 2016, incarne la première pierre de l'engagement de la famille pour l'essor économique local.

En marge de la bodega Macán, à titre plus « personnel », Ariane de Rothschild voit, dans une ancienne maison de maître, tout le potentiel réceptif de l'établissement, et de façon plus macro, celui de la région. En 2018, le Palacio de Samaniego, situé à quelques kilomètres de la Bodegas, est acheté et entre dans le giron de l'entité Art de Vivre du groupe Edmond de Rothschild.



Edifié à la fin de XVII<sup>e</sup>, le bâtiment a connu plusieurs usages, dont celui d'auberge de 1996 à 2016.

Séduite par ses pierres blanches et ses matériaux nobles, Ariane de Rothschild accorde une importance toute particulière à ce que la restauration soit menée par un architecte espagnol, en ligne avec le cachet originel. Artisans locaux, entreprises basques, usage de matériaux typiques, autant d'attentions qui dynamisent l'économie de la région durant les 12 mois que dureront les travaux.

Un dynamisme qui ne devrait pas faiblir dans la mesure où cet hôtel de charme proposera 9 suites ainsi qu'un restaurant gastronomique : il devrait s'accompagner de l'embauche dès octobre 2020, de

- ▶ 5 personnes pour la gestion de l'hôtel ;
- ▶ un jeune chef basque, formé par Julien Gatillon, à la tête du restaurant ;
- ▶ 13 personnes en cuisine, pour satisfaire les 45 couverts prévus chaque midi et soir.

## LE RESPECT DE L'ENVIRONNEMENT, FIL ROUGE DU PROJET

L'art de vivre Edmond de Rothschild regroupe les notions évidentes de convivialité et d'élégance, mais également du respect de l'environnement. La rénovation du Palacio de Samaniego est conçue et réalisée pour que son exploitation minimise l'impact environnemental. Le parti pris le plus significatif en la matière a été la géothermie.

Plusieurs puits, de 100 m de profondeur, ont été creusés, à l'arrière du jardin pour alimenter une pompe à chaleur (50 KW). Celle-ci générera l'eau chaude et froide de chaque salle de bains et de la cuisine. Par ailleurs, elle fournira l'énergie nécessaire au système de chauffage et de climatisation des suites et du restaurant. Ce processus d'énergie verte aura un rendement important (coefficient de performance > 5) tout en limitant son impact environnemental.



“ Dans le contexte de réchauffement climatique actuel, nous devons bousculer nos habitudes, Ce projet de méthanisation donne envie de progresser et de développer de nouvelles techniques, d'autres cultures, tout en restant exploitant agricole et éleveur. La méthanisation est une production au service de l'environnement. ”

**Didier Buet**  
Directeur de la ferme

# GITANA, L'ESPRIT PIONNIER



## MAXI EDMOND DE ROTHSCHILD : un exemple d'approche éco-responsable guidé par la recherche de performance

À l'heure où la réduction de nos consommations énergétiques est un enjeu sociétal quotidien, la gestion des navigateurs à bord des bateaux de course révèle une approche minimaliste inspirante. Le fait que cette dernière soit avant tout guidée par la performance est d'autant plus intéressant qu'elle témoigne de la compatibilité des objectifs.

Le principe des compétitions à la voile - tout du moins celles dans lesquelles s'inscrivent les voiliers du Gitana Team - est simple: la seule propulsion autorisée pour faire avancer le navire est celle de l'action du vent dans les voiles. Pour autant, ces géants, qui allient technologie et haute technicité, réclament de l'énergie pour faire fonctionner entre autres ordinateurs de bord, pilotes automatiques, feux de navigation, capteurs dédiés à la sécurité et autres outils informatiques devenus indispensables à la performance de telles machines.

*L'esprit pionnier qu'incarne Gitana dans sa démarche d'innovation se retrouve également dans sa gestion d'équipe. Aujourd'hui, le Gitana Team rassemble une vingtaine d'experts de tous horizons: architecture, ingénierie, matériaux composites, hydraulique, gréement, accastillage, électronique et informatique embarquées. Dans toutes ses actions, c'est le travail d'équipe qui conduit au succès de l'écurie et chacun participe à l'effort collectif.*

## MAXI EDMOND DE ROTHSCHILD : 1<sup>er</sup> maxi-trimaran de course conçu pour voler en haute mer

- ▶ Longueur: 32 mètres
- ▶ Largeur: 23 mètres
- ▶ Poids: 15,5 tonnes
- ▶ Tirant d'air: 37 mètres
- ▶ Appendices: 6 appendices dont les foils en L de 5,40 m de haut, 3,92 m d'envergure, ce qui en fait les plus grands jamais construits.
- ▶ 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 impliquées dans la conception et la construction de cette unité

### Objectif sportif 2019 :

Brest Atlantiques, transat en double de 14 000 milles nautiques sur le parcours Brest – Rio de Janeiro – Cape Town – Brest. Départ le 3 novembre 2019.

## UN DISPOSITIF D'ÉNERGIE RENOUVELABLE en développement

Le Maxi Edmond de Rothschild consomme approximativement 300 watts-heure en fonctionnement normal sous pilote automatique. Pour fournir cette énergie, les navigateurs disposaient jusqu'à présent d'un moteur thermique classique fonctionnant au diesel. Afin de recharger l'ensemble des batteries du bord, le temps de charge est estimé à 1h15. Durant cette charge, la consommation s'élève à 3 litres de diesel et deux charges journalières s'avèrent nécessaires. Si nous prenons l'exemple de la course de fin d'année 2019, la Brest Atlantiques, qui sera une grande boucle de 14 000 milles nautiques, soit près d'un mois de mer, cela correspond à un total de 50 charges, soit 150 litres de carburant et un poids très conséquent à embarquer à bord.

Afin de diminuer la consommation d'énergie fossile, l'équipe aux cinq flèches travaille au développement de solutions plus responsables.

À bord du dernier-né des Gitana, six panneaux solaires sont installés; quatre sur le bras arrière et deux sur la casquette. Ils représentent une surface approximative de 5 m<sup>2</sup> et sont donnés pour produire 144 watts-heure par unité, soit un total de 864 watts-heure. Une éolienne, produisant un rendement de 500 à 600 watts-heure en régime optimal, placée sur le bras arrière à tribord vient compléter ce dispositif. L'équipe électronique du bord a travaillé à l'optimisation des pales de cette dernière avec l'équipe composites afin que son action ne vienne pas trop perturber l'aérodynamisme, une donnée capitale sur ces bateaux volants de nouvelle génération.

Ce sont donc potentiellement 1 500 watts-heure d'énergie renouvelable qui sont exploitables; cependant les rendements sont très rarement à leur maximum du fait de l'ombre due à la météo, aux voiles, à la bôme ou encore à l'angle d'incidence du soleil.

À ce jour, le moteur est donc encore toujours utile à bord du Maxi Edmond de Rothschild, mais c'est dans le sens de l'autonomie énergétique (grâce aux énergies renouvelables) que l'équipe travaille. L'objectif étant de pouvoir au minimum égaler la consommation du Maxi-trimaran, puis dans un deuxième temps de recharger les batteries en journée.



## L'EAU EN TOUTE AUTONOMIE

Le poids est bien souvent considéré comme l'ennemi de la performance à bord des bateaux de course. Le Maxi Edmond de Rothschild n'échappe pas à la règle. Ainsi, tout ce qui est embarqué est soigneusement pesé et dosé. Il s'agit là des aspects matériels mais aussi des besoins vitaux des marins durant leurs courses. L'eau est ici une excellente illustration.

Pour une bonne hydratation, il est généralement recommandé à l'être humain adulte de boire au minimum 1,5 litre d'eau quotidiennement. À bord d'un navire de compétition, les besoins d'un athlète tournent plus au-delà des 2 litres journaliers. Ainsi, toujours en prenant l'exemple de la course de fin d'année 2019, la Brest Atlantiques, les chiffres sont importants et l'économie réelle. En effet, la quantité journalière de 2 litres multipliée par la durée de course (une base de 25 jours ici) et par trois, car elle se court en double, accompagnée d'un média man reporter d'images, nous donne un total de 150 kilogrammes.

Ainsi, pour limiter ce poids en utilisant une ressource présente et en « économisant » le plastique des bouteilles, un dessalinisateur est installé à bord du trimaran. Son principe d'utilisation est simple et permet de produire de l'eau douce qui couvre l'ensemble des besoins des marins.



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
<b>STRATÉGIE ET ANALYSE</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
GRI 102-14	7, 8, 9	Non	
GRI 102-15	13, 72	Non	
<b>PROFIL DE L'ORGANISATION</b>			
GRI 102-1	4	Non	
GRI 102-2	39	Non	
GRI 102-3	4	Non	
GRI 102-4	10	Non	
GRI 102-5	4	Non	
GRI 102-6	10, 11, 18-19	Non	
GRI 102-7	40	✓	
GRI 102-8	40-41	✓	Principe 6
GRI 102-9	11, 18-19, 77	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	13, 77	Non	
GRI 102-13	13	Non	
<b>ASPECTS ET PÉRIMÈTRES PERTINENTS IDENTIFIÉS</b>			
GRI 102-45	4	Non	
GRI 102-46	4, 14	Non	
GRI 102-47	14, 16-17,	Non	
GRI 103-1	4, DMA de chaque sujet matériel	Non	
GRI 102-48 / GRI 102-49	72, 73	Non	
<b>IMPLICATION DES PARTIES PRENANTES</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
GRI 102-40 / GRI 102-42	12, 14, 77	Non	
GRI 102-43 / GRI 102-44	13, 77	Non	
<b>PROFIL DU RAPPORT</b>			
GRI 102-50 / GRI 102-51	4	Non	
GRI 102-52 / GRI 102-53	4	Non	
GRI 102-54 / GRI 102-55	4	Non	
GRI 102-56	4, 94	Non	
<b>GOUVERNANCE</b>			
GRI 102-18 / GRI 102-19	26	Non	
GRI 102-21 / GRI 102-22	12, 26, 41, 52	Non	
GRI 102-23 / GRI 102-24 / GRI 102-25	<a href="#">Annexe approche de gestion</a>		
GRI 102-26	24, 25	Non	
GRI 102-27 / GRI 102-28/ GRI 103-1	<a href="#">Annexe approche de gestion</a>	Non	
GRI 102-30	25	Non	
GRI 102-36	39	Non	
<b>ÉTHIQUE ET INTÉGRITÉ</b>			
GRI 102-16	40	Non	Principe 10
GRI 102-17 / 103-1	<a href="#">Annexe approche de gestion</a>	Non	

DMA: Disclosure on Management Approach voir le site: <https://www.globalreporting.org/Pages/default.aspx>

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'INFORMATION POUR LES ENJEUX MATÉRIELS			
Descriptions de l'approche managériale et indicateurs	Numéro de page (ou lien)	Assurance externe	Lien avec les Principes du Pacte Mondial des Nations unies
<b>CATÉGORIE: ÉCONOMIE</b>			
<b>ASPECT MATÉRIEL: PERFORMANCE ÉCONOMIQUE</b>			
GRI 201-2	13, 49	Non	Principe 7
<b>CATÉGORIE: SOCIAL</b>			
<b>SOUS-CATÉGORIE: PRATIQUES EN MATIÈRE D'EMPLOI ET TRAVAIL DÉCENT</b>			
<b>ASPECT MATÉRIEL: EMPLOI</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
GRI 401-1	39, 40	✓	Principe 6
<b>ASPECT MATÉRIEL: FORMATION ET ÉDUCATION</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
GRI 404-1	41	✓	Principe 6
GRI 404-3	40, 41	✓	Principe 6
<b>ASPECT MATÉRIEL: DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
GRI 405-1	40, 41	✓	Principe 6
<b>SOUS-CATÉGORIE: SOCIÉTÉ</b>			
<b>ASPECT MATÉRIEL: LUTTE CONTRE LA CORRUPTION</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe approche de gestion</a>	Non	
GRI 205-2	28, 29	✓	Principe 10
<b>SOUS-CATÉGORIE: RESPONSABILITÉ LIÉE AUX PRODUITS POUR LE SECTEUR DE LA FINANCE</b>			
<b>ASPECT MATÉRIEL: PORTEFEUILLE PRODUIT</b>			
GRI 103	52, 74, <a href="#">Politique d'Investissement Responsable, Annexe</a>	Non	
G4-FS4	78		
G4-FS7	60	✓	
G4-FS8	60	✓	
<b>ASPECT MATÉRIEL: ACTIONNARIAT ACTIF</b>			
GRI 103	<a href="#">Politique et reporting de vote</a> (Asset Management)	Non	
G4-FS7 / G4-FS8	43		
G4-FS11	43, 50, 52, 60	✓	
<b>ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'INFORMATION POUR LES ENJEUX NON MATÉRIELS</b>			
<b>CATÉGORIE: SOCIAL</b>			
<b>SOUS-CATÉGORIE: SOCIÉTÉ</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: COMMUNAUTÉS LOCALES</b>			
GRI 413-1	71, 78, 79	Non	Principe 1
<b>CATÉGORIE: ENVIRONNEMENT</b>			
GRI 103	<a href="#">Annexe Approche de Gestion</a>	Non	
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: MATIÈRES</b>			
GRI 301-1	69, 73, 74, 75	✓	Principe 7 / Principe 8
GRI 301-2	69, 73, 74, 75	Non	Principe 7 / Principe 8
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: ÉNERGIES</b>			
GRI 302-1	73, 74	✓	Principe 7 / Principe 8
GRI 302-3	75		
GRI 302-2 / GRI 302-4	69, 73	Non	Principe 6
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: EAU</b>			
GRI 303-2	70		
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: BIODIVERSITÉ</b>			
GRI 304-1 / GRI 304-3	65		
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: ÉMISSIONS</b>			
GRI 305-1	69, 73, 75	Non	Principe 7 / Principe 8
GRI 305-2	69, 73, 75	Non	Principe 7 / Principe 8
GRI 305-3	69, 73, 75	Non	Principe 7 / Principe 8
GRI 305-4	69, 70, 73, 74		
GRI 305-5	69, 70, 73, 74		
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: EFFLUENTS ET DÉCHETS</b>			
GRI 306-2 / GRI 306-2	74, 75	Non	Principe 8
<b>ASPECT NON MATÉRIEL: ÉVALUATION ENVIRONNEMENTALE DES FOURNISSEURS</b>			
GRI 308-2	70	Non	Principe 8

## RAPPORT D'ASSURANCE MODÉRÉE SUR UNE SÉLECTION D'INDICATEURS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE PUBLIÉS DANS LE RAPPORT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE 2018 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 2018 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 2018 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 2018, 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
- 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

- 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 et empreinte carbone (scopes 1 et 2)
- Consommation de papier par catégorie et consommation par collaborateur

### Société et communauté

- Implication des collaborateurs dans les différents programmes d'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 2018 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<sup>1</sup>.

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;
- » 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 94,6 % des effectifs et 81,9 % 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 18 juin 2019  
PricewaterhouseCoopers Advisory

**Sylvain Lambert**

Associé du département Développement durable



Détail du tableau de Farhad Moshiri « I gave you my tears », Huile et acrylique sur toile, Iran - 2005

Œuvre exposée dans les salons du siège de la Banque Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. à Genève.

Crédit photo :  AINOS

<sup>1</sup> ISAE 3000 – Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information

**Directrices de publication:** Kate Cacciatore, Alexia Breed

**Contributeurs principaux:** Lydia Ballester, Marie-Delphine Chardaire, Jean-Philippe Desmartin, Tiphaine Combot-Seta, Barbara Guggenheim, Ofra Hazanov, Ariane Hayate, Arnaud Heymann, Eric Houillot, Pierre Jacquot, Angelo Konian, Pascal Lam, Fabienne Masserey, Jonathan Martini, Robbie McColl, Cédric Nabe, Camilla Nathhorst Odevall, Judith Nebot, Eleanor Nguingngang, Sandra Osterwalder, Davide Paganoni, Delphine Patritti, Oriane Plédran, Muriel Philippe, Nathalie Riot, Zachary Stokes, Adeline Terrazzino.

**Remerciements:** Sandra Abderhalden, Li Yin Adrien, Mauro Allegra, Anthony Aleu-Roca, Giuliano Annoni, Emeline Belin, Sandrine Bernasconi, Sylvain Blondel, Marie-Charlotte Bonnassieux, Mélanie Bordeaux, Marouane Bouchriha, Silvia Bozzetto, François Breton, Serge Bruck, Joëlle Burdet, Andrés Castro, Johanna Champeau, Clément Chenost, Fabrice Coille, Nadine Comte, Alyssa Corrado, Sonia Costa Pons, Julien Currat, Audrey Daumain, Mélanie De Luca, Marie-Hélène De Werra Lachenal, Jean-François Delessert, Sylvia Demeyrier, Caroline Demol, Ted Dhillon, Pierre-Etienne Durand, Delphine Engrand, Frédérique Ernst de la Graete, Laëtitia Guillot-Tantay, Maria Farias, Sébastien Flouquet, Sophie Gadi, Caroline Gardiner, Diego Gaspari, Jean-Luc Giustina, Stéphanie Guardiola, Camille Gueritte, Karen Guzman, Muriel Karpeles-Berruyer, Robert Jenkins, Anat Karmazin, Françoise Lachaud, Manon Lher, Martin Liebi, Luigi Liotti, Valérie Lombardi, Rose-Mary Lozano, Chloé Madeline, Thierry Mangin, Jolly Mathews George, Stefania Mercuri, Roger Merminod, Laëtitia Mini, Anne Montfort, Clémence Moullot, Patrick Moutton, Sam Muon, Marc Nacenta, Rocio Navarro Herrero, Sylviane Nouet, Malvina Pau, Romy Pauwels, Jean-Michel Pasquier, Jean-Christophe Pernollet, Alban Plançon, Alain Porchet, Elodie Rose, Alina Rypien, Philippe Santschi, Caroline Siekmann, Christine Southgate, Martin Spyrakos, Jacqueline Stücki, Gaëlle Thieblemont, Sam Thomé, Victoria Thompson, Matthieu Tinti, Cynthia Tobiano, David Van Der Maas, Daniella Van Rooij, Géraldine Verhaeghe, Prudencio Vicente.

**Réalisation graphique:** Agence Maven

**Droits photographiques :** Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Fondations Edmond de Rothschild.

**Traduction :** Labrador Translations

**Outil de reporting environnemental:** FigBytes

#### **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, directe, indirecte ou consécutive, 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.

Le Groupe Edmond de Rothschild a choisi de compenser l'impact en émissions de CO<sub>2</sub> générées par l'impression du présent rapport. Cette compensation s'est faite en partenariat avec ClimatePartner au travers du financement d'un projet spécifique pour la protection du climat.

Le numéro de référence du projet est indiqué en dernière page de couverture de ce rapport et peut être consulté sur le site [www.climatepartner.com](http://www.climatepartner.com)

