



EDMOND
DE ROTHSCHILD

RAPPORT 2015 DÉVELOPPEMENT DURABLE

Cultiver la résilience pour contribuer à un monde qui change





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, à l'exception de ses deux partenaires au Brésil (BBM Investimentos) et au Japon (Nikko Cordial). Dans chaque section, nous précisons le périmètre exact des données incluses, en fonction de leur disponibilité.

G4-3/G4-5/G4-7/G4-17

Ce deuxième 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 2015. Le rapport est publié de manière annuelle.

G4-28/G4-29/G4-30

CADRE DE REPORTING

Le groupe Edmond de Rothschild a décidé de préparer ce rapport et de publier ses résultats en se conformant aux lignes directrices de la Global Reporting Initiative, version G4 (GRI-G4). 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 développement durable.

Le Groupe a choisi l'option de conformité selon les critères essentiels des lignes directrices du GRI-G4. Vous trouverez toutes les références aux indicateurs GRI- G4 et les pages correspondantes dans l'index du contenu GRI en pages 72-73.

G4-32a / G4-32b

Pour l'analyse et la publication de ses indicateurs de développement durable, le Groupe détaille ses résultats tels que précisés ci-dessous. Chaque entité mère consolide les données des différents sites qui lui sont rattachés, comme suit :

Entités mères de rattachement	Entités consolidées par l'entité mère
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	Genève, Lausanne, Lugano, Fribourg, Bahamas, Émirats Arabes Unis, Guernesey, Hong Kong*, Monaco, Royaume-Uni, Uruguay et Zurich
Edmond de Rothschild (France)	Allemagne, Chili, Chine, Espagne*, France (Paris et province), Hong Kong*, Israël* et Italie
Edmond de Rothschild (Europe)	Belgique, Espagne*, Israël*, Luxembourg, Portugal

* Pour les pays rattachés à deux entités mères différentes, une clé de répartition a été appliquée selon les mètres carrés occupés par les entités concernées (pour les données environnementales).

En 2015, le groupe Edmond de Rothschild compte deux nouveaux bureaux, un à Zurich en Suisse et un second à Pékin en Chine.

G4-13

Dans le rapport, lorsque les données ne sont pas disponibles pour l'ensemble de l'entité mère avec ses filiales et succursales à l'étranger, les informations sont détaillées par pays selon leur disponibilité.

G4-6 / G4-23

DISPONIBILITÉ ET CONTACT

Ce document est disponible en français et en anglais, en version électronique, en ligne et en version papier. Le groupe Edmond de Rothschild a pris la décision de publier la version papier de ce rapport en série limitée et vous encourage à lire ce document dans sa version électronique en ligne disponible sur notre site internet :

www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/developpement-durable/presentation.

Votre contact pour plus de détails sur les éléments publiés dans ce rapport ou pour tout commentaire ou suggestion :

Kate Cacciatore - Direction Développement Durable - Edmond de Rothschild - 18, rue de Hesse - 1204 Genève - Suisse

G4-31

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 (pour plus de détails, voir les pages 12 à 15 du rapport développement durable 2014). Pour 2015, le contenu de chaque section a été défini en fonction des activités du Groupe durant l'année 2015, mais également des sujets qui ont été plus particulièrement importants au niveau de notre secteur, que ce soit dans l'actualité ou dans les échanges que le Groupe a eus avec ses 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.

Nous considérons que tous nos enjeux de développement durable s'appliquent à l'ensemble de nos entités et nous travaillons régulièrement à l'extension du périmètre de couverture de nos indicateurs éthique et conformité, sociaux, environnementaux et sociétaux. Les indicateurs relatifs à l'investissement responsable et durable sont, quant à eux, spécifiques non pas aux pays, mais à nos métiers d'Asset Management, de Private Equity et de Banque Privée.

G4-18b/G4-20

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 : vous trouverez leur rapport d'assurance modérée sur une sélection d'indicateurs clés de performance publié en page 74 de ce document. L'icône suivante permet d'identifier ces indicateurs dans le rapport :

G4-32c

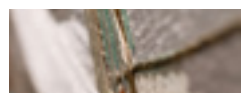
Le cabinet PwC agit également en tant que Réviseur externe pour Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. et en tant que Commissaire aux comptes pour Edmond de Rothschild (France). Les auditeurs de PwC ont agi en tant que vérificateur indépendant. Ils ont été sélectionnés sur la base du travail réalisé ces trois dernières années sur le rapport France dans le cadre du Grenelle II et ont été mandatés par le groupe Edmond de Rothschild pour la revue des données développement durable du Groupe pour 2015.

G4-33c/33d

Chaque année, l'audit est réalisé sur un site différent en plus des trois entités principales, permettant ainsi de s'assurer de la robustesse des processus de collecte et de contrôle des données. En 2015, la vérification a été réalisée au niveau du Groupe puis sur les trois entités principales du Groupe à Genève, Paris et Luxembourg, ainsi que sur le site de Milan. 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.

G4-33a/33b

SOMMAIRE



7

[MESSAGE DE BENJAMIN ET ARIANE DE ROTHSCHILD](#)

9

[PRÉSENTATION DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD](#)

12

[NOS AXES STRATÉGIQUES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE](#)

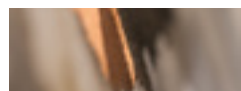
16

[ENGAGEMENT AUPRÈS DE NOS PARTIES PRENANTES](#)

18

[GOUVERNANCE AU SEIN DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD](#)

21

[UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE](#)

27

[NOS ENGAGEMENTS ENVERS NOS COLLABORATEURS](#)

37

[L'INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET DURABLE](#)

57

[LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL](#)

63

[NOTRE ENGAGEMENT SOCIAL POUR UNE SOCIÉTÉ DURABLE](#)

67

[LES FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD](#)



« La résilience n'est pas qu'une question de sécurité.

Être résilient, c'est se comporter en acteur, non pas en spectateur.

Être résilient, c'est se tourner vers l'avenir pour le construire, bien plus que pour le commenter.

Être résilient, c'est faire preuve d'une forte détermination, de leadership et de créativité.

On ne peut résister qu'en ayant des valeurs. On ne peut construire de manière durable qu'en étant capable d'anticiper. Et on ne peut réussir à long terme qu'en encourageant l'inclusion.

La résilience a toujours été une aptitude fondamentale de la famille Rothschild. Ce n'est pas une posture : elle est inscrite dans notre ADN. Notre devise familiale en témoigne : concordia, industria, integritas ; vivre avec son temps, être en quête permanente de progrès, et rester fidèle à ses valeurs. »

Ariane de Rothschild

Présidente du Comité Exécutif du Groupe
Discours d'ouverture, conférence Herzliya de Edmond de Rothschild,
8 juin 2016

G4-1

MESSAGE DE BENJAMIN ET ARIANE DE ROTHSCHILD

En 2015, la communauté internationale a franchi deux jalons majeurs en adoptant l'Agenda 2030 de l'ONU pour le développement durable, en septembre à New York, puis, en décembre, l'Accord de Paris à l'issue de la 21e conférence mondiale sur le climat (COP21). Ces engagements ont été obtenus au prix d'intenses négociations, mais leur unanimité atteste d'une prise de conscience irréversible et d'un sentiment d'urgence : l'avenir de notre planète est confronté à des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance majeurs. Il est vital d'y faire face sans plus attendre.

La réponse à ces défis passe par une mobilisation collective des intelligences, de toutes les énergies et des bonnes volontés. Il n'y a pas de petits ou de grands projets, mais une détermination à agir jour après jour pour instituer les conditions d'un développement durable, garantes du progrès de nos sociétés. À cet égard, à New York autant qu'à Paris, il a été rappelé combien la contribution du secteur privé est capitale pour construire le monde de demain.

Telle a toujours été la conviction du groupe Edmond de Rothschild : les entreprises ont un rôle de premier plan à jouer dans la recherche de solutions concrètes face au basculement des équilibres planétaires. Le secteur financier, qui irrigue l'économie réelle, doit être un précurseur dans la mise au point de nouvelles solutions privilégiant un développement harmonieux du monde que nous transmettrons aux générations futures.

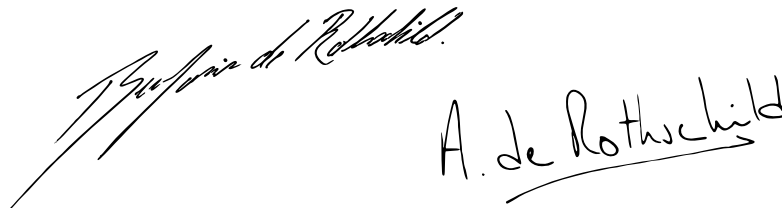
À une époque chahutée par la tentation du court-termisme, une entreprise familiale comme la nôtre se sent spécialement investie d'une vocation pionnière, car l'engagement pour le long terme est inscrit depuis toujours dans notre ADN. Tout au long de notre histoire, notre responsabilité sociale a guidé nos actions. Elle se fonde sur l'éthique, qui est au cœur de nos valeurs.

En matière d'investissements, notre Groupe est persuadé que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est non seulement un élément clé de la gestion des risques, mais également de la création de valeur. Notre expertise en matière d'Investissement Socialement Responsable (ISR) en actions cotées et fonds de dette obligataire est avérée de longue date. Nous continuons d'étendre ces compétences à l'ensemble des métiers de la gestion d'actifs. En 2015, nous avons formalisé nos engagements en signant The Montreal Carbon Pledge. Nous publierons désormais tous les ans l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'investissement, en étendant progressivement le périmètre.

À travers ses fonds de Private Equity, Edmond de Rothschild est également le promoteur de financements innovants en matière de Dépollution des sols et d'Agroforesterie. Ces stratégies illustrent l'efficacité des partenariats public-privé, promis à un rôle primordial dans le financement du développement durable.

Proposer à nos clients des projets porteurs d'impact pour générer des performances durables, tel est le vecteur essentiel de notre stratégie responsable. Le développement durable représente également un pilier de notre stratégie de Ressources Humaines. En portant l'accent sur la diversité de nos collaborateurs, en favorisant leur formation et en leur traçant des perspectives, nous voulons conforter leur engagement et leur capacité à disséminer les innovations au sein de notre entreprise et dans leur vie de tous les jours. Car seuls les hommes et les femmes seront capables d'engendrer, d'accompagner et de tirer le meilleur parti des opportunités qu'offrent les changements majeurs de notre époque.

Benjamin et Ariane de Rothschild

The image shows two handwritten signatures in dark ink. The signature on the left is 'Benjamin de Rothschild' and the one on the right is 'A. de Rothschild'. Both are written in a fluid, cursive style.

G4-1

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.

G4-15



PRÉSENTATION DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD, UN GROUPE UNIQUE DANS LE PAYSAGE BANCAIRE

Le groupe Edmond de Rothschild occupe aujourd'hui une position unique dans le monde des institutions financières. En effet, il est pleinement ancré dans la nouvelle donne mondiale et cultive des valeurs que beaucoup d'acteurs financiers ont perdues de vue. L'enracinement familial donne au groupe Edmond de Rothschild un sens particulier du long terme, qui se traduit dans sa façon de gérer le patrimoine de ses clients : la créativité n'exclut pas la prudence et l'audace entrepreneuriale va de pair avec la maîtrise du risque.

Notre action est fondée sur deux moteurs puissants, la Banque Privée et l'Asset Management. Le Groupe se développe également dans les métiers de Corporate Finance, de Private Equity et d'Institutional & Fund Services.

LE GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD AUJOURD'HUI

Le groupe Edmond de Rothschild offre un modèle de service global pour une clientèle internationale de familles fortunées, d'entrepreneurs et de grandes institutions.

NOS MÉTIERS

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

G4-4

NOS ATOUTS

- » La stabilité et la solidité d'un groupe financier indépendant
- » Une relation de proximité unique alliée à l'expertise d'un groupe international
- » Des équipes proactives qui suivent et analysent les évolutions économiques pour l'élaboration de nos offres
- » L'accès à une gamme complète de services et de produits financiers

163 Mds

de CHF d'actifs
(150 milliards d'euros)

23,8 %

ratio de solvabilité*

33

implantations dans 19 pays

Suisse | France | Luxembourg | Allemagne
Bahamas | Belgique | Brésil** | Chili | Chine
Emirats Arabes Unis | Espagne | Guernesey
Hong Kong | Israël | Italie | Japon** | Monaco
Portugal | Royaume-Uni | Uruguay

G4-6/ G4-8

48 %

Banque Privée

78 Mds de CHF d'encours
(72 milliards d'euros)

2 800

collaborateurs

52 %

Asset Management

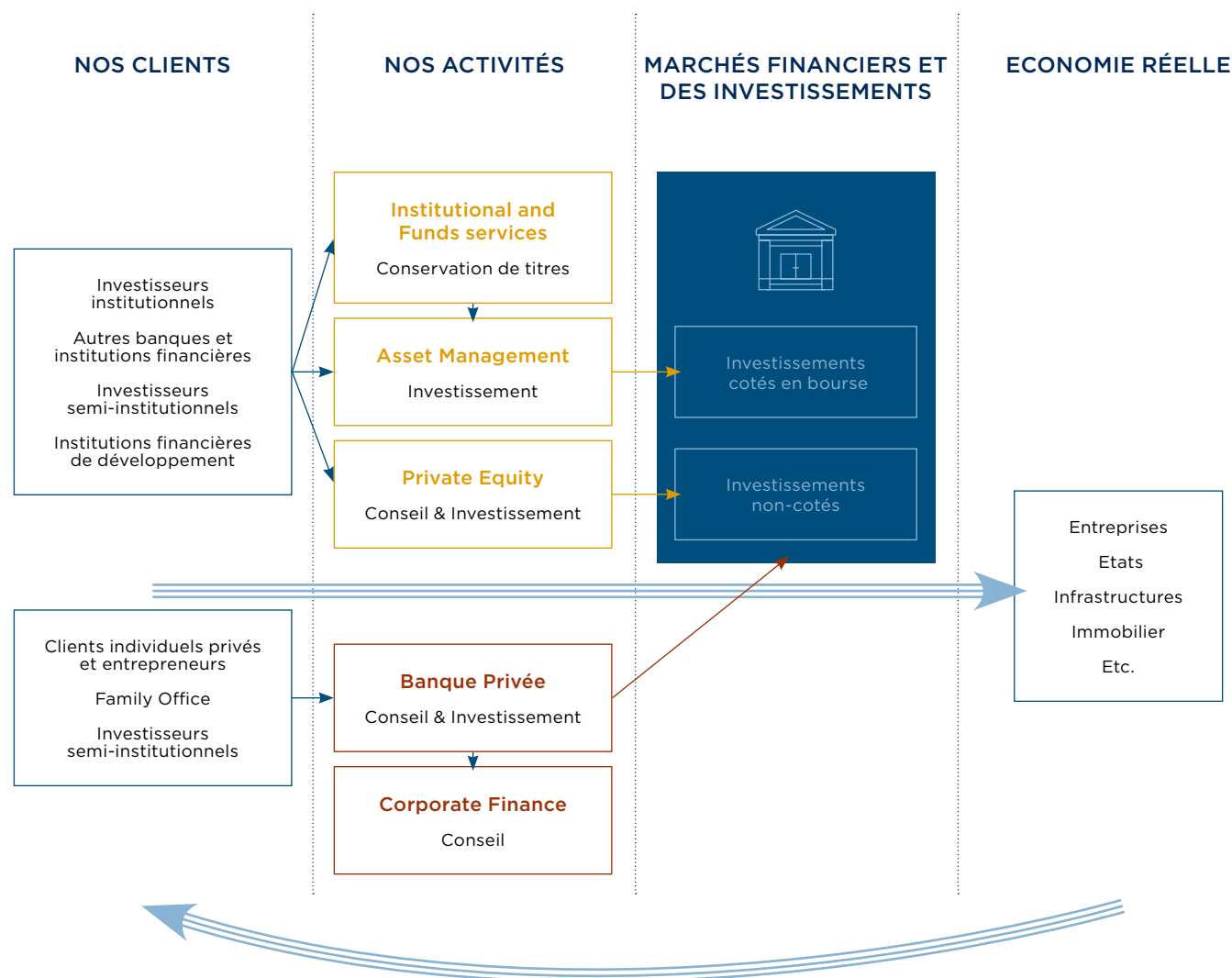
85 Mds de CHF d'encours
(78 milliards d'euros)

6 centres de gestion
(Francfort, Genève, Hong Kong, Londres,
Luxembourg, Paris)

G4-9

NOS ACTIVITÉS DANS LA CHAÎNE DE VALEUR

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



CRÉATION DE VALEUR POUR NOS CLIENTS, L'ÉCONOMIE RÉELLE ET LA SOCIÉTÉ

Maintien et augmentation du capital investi	Développement des PME's	Création d'emplois	Amélioration des pratiques ESG* des entreprises	Développement des sciences de la vie	Investissement dans les infrastructures	Développement économique dans les pays développés et émergents
---	-------------------------	--------------------	---	--------------------------------------	---	--

G4-8 / G4-12

NOS VALEURS

« CONCORDIA, INTEGRITAS, INDUSTRIA » – Les valeurs qui nous animent.

La devise de la famille Rothschild guide au quotidien notre engagement aux côtés de nos clients et avec l'ensemble de nos parties prenantes.

« CONCORDIA »	« INTEGRITAS »	« INDUSTRIA »
Bâtir une relation de confiance	Garantir les valeurs d'éthique, de transparence et de responsabilité	Construire et préserver les patrimoines et laisser derrière soi un monde meilleur
<ul style="list-style-type: none"> » Incarner la culture du long terme et la passion d'entreprendre du Groupe, en valorisant son modèle d'indépendance et de stabilité. » Construire avec l'ensemble des collaborateurs une relation durable, en stimulant les compétences individuelles et l'intelligence collective et en assurant avec équité la reconnaissance des talents et des contributions de chacun. » Partager les valeurs du développement durable avec nos clients, en respectant la diversité de leurs profils et de leurs attentes. 	<ul style="list-style-type: none"> » Pérenniser les activités de la Banque dans le respect des principes de gouvernance, de gestion des risques, de concurrence, de communication et de marketing responsables, de transparence et d'intégrité des stratégies. » Sensibiliser nos collaborateurs aux impacts environnementaux et sociétaux de nos activités. » Rendre compte des actions conduites en interne en faveur du développement durable. 	<ul style="list-style-type: none"> » Renforcer nos expertises financières en intégrant les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance de manière appropriée à chacune. » Promouvoir l'offre de produits d'investissement et de services responsables, afin d'orienter les flux financiers vers les projets compatibles avec une croissance durable. » Témoigner d'une nouvelle proposition de valeur économique et sociétale.

NOS AXES STRATÉGIQUES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Où souhaitons-nous être en 2020 ? Comment souhaitons contribuer au changement de paradigme économique en cours ? Comment poursuivre l'intégration du développement durable dans nos pratiques et activités ? Comment nos priorités en développement durable peuvent-elles générer de la valeur ?

Ces questions guident nos prises de décisions stratégiques et opérationnelles. Les valeurs et les thématiques du développement durable ont toujours été présentes au sein de notre Groupe car elles sont chères à nos actionnaires. Avec la stratégie de développement durable formalisée en 2014 et renforcée en 2015 par des objectifs ciblés, le Groupe souhaite démontrer concrètement son engagement dans ce domaine.

En même temps, à travers son pilier sur l'innovation pour l'investissement responsable et durable, le Groupe démontre sa volonté forte de contribuer de manière active à la transition vers une économie durable (voir schéma).

COMMENT LE GROUPE INTÈGRE LE DÉVELOPPEMENT DURABLE DANS SES ACTIVITÉS COURANTES

Le groupe Edmond de Rothschild est fortement engagé à contribuer aux enjeux sociétaux du monde qui l'entoure et à apporter sa pierre à l'édifice. Dans cet état d'esprit, le Groupe a démontré sa capacité à anticiper les tendances et les besoins, à trouver des solutions innovantes aux problématiques actuelles et à faire des défis auxquels il fait face, de réelles opportunités. L'offre du Groupe intègre ainsi des produits différenciants sur des thématiques en ligne avec les changements structurels de l'économie et avec le développement durable, telles que :

- » les infrastructures (voir page 44), y compris dans les domaines des énergies renouvelables et des infrastructures vertes,
- » l'immobilier (voir page 45), contribuant à l'amélioration de l'efficacité énergétique des parcs immobiliers,
- » le big data, bénéficiant, entre autres, du marché des « Smart Cities »,
- » l'agroforesterie (voir page 52)
- » la dépollution (page 52),
- » la santé et les biotechnologies (page 53),
- » le développement économique en Afrique (page 53).

G4-2

L'économie est en train de changer, radicalement et rapidement

Les entreprises intègrent de plus en plus le développement durable à leur modèle d'affaire et à leur stratégie pour s'aligner avec le nouveau paradigme économique qui est en train de se mettre en place.

ÉCONOMIE NON-DURABLE

- » Industrialisation lourde
- » Utilisation intensive des ressources
- » Domaines d'activités cloisonnés
- » Economie linéaire
- » Volume comme moteur de croissance
- » Centrée sur l'actionnaire
- » Recherche de bas coûts

ÉCONOMIE DURABLE

- » Dématérialisation
- » Utilisation plus efficace des ressources
- » Economie de partage
- » Economie circulaire
- » Innovation comme moteur de croissance
- » Centrée sur les parties prenantes
- » Produire plus avec moins

LE DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE DÉVELOPPEMENT DURABLE

En 2014, nous avons conduit un exercice de matérialité, accompagnés par l'organisation à but non lucratif indépendante, BSR – Business for Social Responsibility*. Quatorze enjeux sont ressortis comme étant pertinents pour notre secteur et prioritaires pour notre Groupe. Ils constituent les trois piliers matériels de notre stratégie de développement durable. Dans un deuxième temps, six enjeux ont été rajoutés compte tenu de leur importance pour la culture et les valeurs de notre Groupe. Ces derniers ont été regroupés au sein de deux autres piliers.

L'engagement avec nos parties prenantes figure dans notre cinquième pilier bien qu'il représente un enjeu matériel que nous traitons de manière transversale dans notre stratégie (pour plus d'information, voir plus particulièrement les pages 16 et 63).

En 2015, suite à la signature de l'Accord de Paris sur le Climat, nous avons ajouté un enjeu dédié à la « gestion du risque carbone et la transition énergétique », soulignant ainsi l'importance critique de ce sujet (voir pages 46-47 pour plus de détails sur nos activités dans ce domaine).

G4-EC2

Pour chacun de nos piliers, nous avons défini en 2015 des objectifs stratégiques mesurables pour le Groupe, à échéance 2020. Ces objectifs tiennent compte du contexte dans lequel le Groupe évolue, de ses priorités stratégiques et de sa situation actuelle. Certains d'entre eux seront définis dans plus de détails au fil du temps. La feuille de route permettant d'assurer le suivi opérationnel de la stratégie sera alignée avec ces nouveaux objectifs en 2016 puis mise à jour annuellement en fonction de l'évolution du contexte interne et externe.

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 2015 (lorsque cela est possible, notre progression par rapport à 2014 est précisée).

En 2015, un effort important a été fait pour améliorer la qualité de nos indicateurs, en termes de :

- » périmètre de reporting, qui a été étendu pour nos indicateurs sociaux et environnementaux** ;
- » fiabilité de nos données, avec un changement d'outil de reporting pour nos indicateurs sociaux et revue du protocole de collecte des données environnementales** ;
- » nombre d'indicateurs, avec de nouveaux indicateurs pour l'investissement responsable et durable**.

G4-18a/ G4-18b / G4-23 / G4-27

#FOCUS

Notre contribution aux Objectifs du Développement Durable (ODD)

En tant que signataire du Pacte Mondial des Nations unies, nous avons souhaité identifier comment nous pouvons contribuer aux Objectifs du Développement Durable définis par l'ONU en septembre 2015. Lorsque nos activités contribuent de manière significative à l'atteinte d'un ou plusieurs de ces objectifs, vous trouverez le ou les logo(s) associé(s) (voir ci-contre la liste des 17 Objectifs du Développement Durable de l'ONU).

Désormais, nous tiendrons compte de ces objectifs dans nos réflexions stratégiques, notamment dans nos activités d'Asset Management ou de Private Equity.









Pour plus d'information sur les Objectifs du Développement Durable des Nations unies, voir : <http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/objectifs-de-developpement-durable>.

* Pour en savoir plus sur cet exercice, lire page 13 du rapport annuel de développement durable 2014 – ** Voir pages 30, 39, 43, 46 et 57 pour plus d'informations.


NOS OBJECTIFS 2020 ET NOS PROGRÈS EN 2015

	UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET INTÈGRE	NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS	L'INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET DURABLE
Nos enjeux matériels	<ul style="list-style-type: none"> » Gouvernance d'entreprise » Conformité aux législations » Comportement éthique » Gestion des risques » Transparence et reporting 	<ul style="list-style-type: none"> » Gestion des talents » Diversité et égalité des chances » Engagement des collaborateurs 	<ul style="list-style-type: none"> » Gestion du risque carbone et transition énergétique » Intégration de critères ESG dans l'analyse financière » Sélection positive dans la gestion d'actifs » Engagement et vote actionnarial » Investissement d'impact » Investissement thématique
Nos ambitions pour 2020	<ul style="list-style-type: none"> » Définir un cadre de référence unique qui guide nos comportements en ligne avec nos valeurs » Réconcilier gestion des risques et innovation 	<ul style="list-style-type: none"> » Être un employeur de choix pour attirer et retenir les meilleurs talents et leur permettre de donner le meilleur d'eux-mêmes » Faire de la diversité notre force en enlevant les barrières et en promouvant ses avantages 	<ul style="list-style-type: none"> » Augmenter nos encours en investissement durable » Figurer parmi les leaders dans ce domaine
Nos objectifs pour 2020	<ul style="list-style-type: none"> » Former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe » Créer une bibliothèque commune de toutes les formations éthique et conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques » Faciliter l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes à leur activité et au soutien nécessaire pour leur application 	<ul style="list-style-type: none"> » Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe » Développer une culture de leadership managériale basée sur les valeurs du Groupe » Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe » Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management (année de référence 2014 : 24%) » Maintenir l'équité homme-femme dans les effectifs (année de référence 2014 : 44% de femmes) et notre diversité culturelle (année de référence 2014 : 37 nationalités représentées) 	<p>Asset Management</p> <ul style="list-style-type: none"> » Adopter une Stratégie d'Investissement Responsable 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement de Edmond de Rothschild Asset Management. » Définir un Plan d'action Investissement Responsable et un Plan d'action relatif à la prise en compte du risque climatique pour la période 2017-2020 » Mettre en place un processus d'intégration ESG formalisé et traçable pour la gestion actions européennes, venant incrémenter notre dispositif d'engagement actionnarial et démultiplier l'effort de recherche ESG interne. » Étendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des fonds actions, de dettes d'entreprise et souveraine de Edmond de Rothschild Asset Management (2014 baseline : 295 entreprises) » Mettre en place des processus d'intégration ESG formalisés et traçables pour nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse. » Former 100% des équipes de gestion actions et obligations internes à l'investissement responsable/ESG. <p>Private Equity</p> <ul style="list-style-type: none"> » Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020. » Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des fonds d'investissement à impact et des fonds traditionnels qui appliquent des méthodologies d'intégration de critères ESG, dès 2017 » Augmenter de 20% par an les encours dans nos fonds d'impacts jusqu'à 2020.
Notre situation en 2015	<ul style="list-style-type: none"> » 5 300 heures de formations sur l'éthique et la conformité » 1 500 employés formés* 	<ul style="list-style-type: none"> » 87.9% de nos employés ont participé à l'évaluation annuelle de performance (+3% par rapport à 2014) » 8% de nos employés promus (comparable à 2014) » 72 collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité interne en 2015 (comparable à 2014) » 91% de nos employés ayant suivi au moins une formation (+22%) » 24.8% de femmes parmi les membres du senior management (+5%) » 42 nationalités représentées 	<ul style="list-style-type: none"> » 15% des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) gérés selon des stratégies d'investissement responsable (12.7% en 2014) » 14% des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu incluent une dimension «durable» (31% en 2014) » 77.7% des encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon des stratégies d'investissement responsable (59% en 2014)

* Nous ne pouvons pas donner d'évolution par rapport à l'année 2014 car le périmètre des données a changé.

	UNE GESTION ROBUSTE DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL	NOTRE ENGAGEMENT POUR UNE SOCIÉTÉ DURABLE
Nos enjeux importants	<ul style="list-style-type: none"> » Émissions de CO₂ liées à notre consommation énergétique » Émissions de CO₂ liées aux déplacements de nos employés » Consommation de papier » Gestion des déchets 	<ul style="list-style-type: none"> » Approfondir le dialogue et les synergies avec nos parties prenantes » Participer à des programmes philanthropiques innovants
Nos ambitions pour 2020	<ul style="list-style-type: none"> » Réduire notre empreinte environnementale sur les thématiques clés : <ul style="list-style-type: none"> » Émissions de CO₂ » Papier » Gestion des déchets 	<ul style="list-style-type: none"> » Approfondir le dialogue et les synergies avec nos parties prenantes » Participer à des programmes philanthropiques innovants
Nos objectifs pour 2020	<ul style="list-style-type: none"> » Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur (année de référence 2015 : 9.2 tonnes équivalent carbone/collaborateur) » Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur (année de référence 2014 : 6.8 MWh/collaborateur) » Compenser nos émissions de CO₂ des scopes 1 et 2 du Greenhouse Gas Protocol » Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur (année de référence 2014 : 87kg/collaborateur) » Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC (année de référence 2014 : 85%) 	<ul style="list-style-type: none"> » Revoir annuellement la cartographie des parties prenantes principales du Groupe et la liste des activités d'engagement avec les parties prenantes à travers le Groupe » Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement durable » Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable » Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques
Notre situation en 2015	<ul style="list-style-type: none"> » 9.2 tonnes équivalent CO₂ par collaborateur  » 7842 km parcourus en moyenne par nos collaborateurs (+7%)  » 6711 kWh d'énergie consommée par collaborateur (-1%)  » 73 kg de papier consommé en moyenne par nos collaborateurs (-16%)  » 94% du papier consommé est certifié FSC/PEFC ou recyclé (+11%)  	<ul style="list-style-type: none"> » Membre actif de 10 initiatives pour l'investissement durable » 61 collaborateurs engagés dans des programmes philanthropiques  » 48 personnes et 11 entreprises bénéficiaires de ces programmes

G4-2 / G4-19

L'icône suivant permet d'identifier les indicateurs qui ont été vérifiés par le cabinet PricewaterhouseCoopers : . Vous trouverez leur rapport d'assurance modérée sur une sélection d'indicateurs clés de performance en page 74.

Les enjeux suivants sont pertinents en raison de leur impact sur notre organisation d'une part, et de l'implication significative de nos parties prenantes externes d'autre part.

- » Conformité aux législations (instances gouvernementales et réglementaires),
- » L'ensemble des enjeux du pilier « L'innovation au service de l'investissement responsable et durable (entreprises investies, partenaires d'affaires),
- » Engagement avec les parties prenantes (toutes nos parties prenantes),
- » Engagement dans la communauté locale (fournisseurs, associations bancaires et financières, Nations unies et Organisations internationales, communauté académique),
- » Activités philanthropiques (entreprises bénéficiaires de programmes de soutien, société).

Les impacts et les implications de ces enjeux sur le Groupe et /ou sur les parties prenantes sont détaillés dans les différentes sections de ce rapport.

G4-21

L'ENGAGEMENT DU GROUPE AUPRÈS DE NOS PARTIES PRENANTES

Le groupe Edmond de Rothschild souhaite soutenir la transition vers une économie et un monde durable en encourageant la collaboration entre les différents acteurs du secteur financier et ses autres parties prenantes, notamment en contribuant aux enjeux suivants :

- » la stabilité et la pérennité du secteur financier grâce à un comportement éthique, des bilans et des produits financiers solides et transparents ;
- » la résolution des problématiques sociales et environnementales via le développement de solutions financières innovantes et créatrices de valeur économique ;
- » l'anticipation et la création d'une société prônant les valeurs de respect de l'humain et de l'environnement, notamment à travers notre collaboration avec les Fondations Edmond de Rothschild.

G4-27

En 2015, le département Développement Durable du Groupe a travaillé sur la formalisation de son approche pour l'identification et la priorisation de ses parties prenantes en impliquant les départements et les collaborateurs qui interagissent avec elles dans leur travail quotidien.

Sur la base d'une méthodologie proposée par AccountAbility*, nous avons d'abord identifié les catégories de parties prenantes les plus importantes et pertinentes pour l'activité du Groupe et sa stratégie. Ensuite nous avons procédé à une priorisation de ces catégories de parties prenantes selon deux critères principaux :

- » le niveau d'influence de la catégorie de partie prenantes sur le groupe Edmond de Rothschild ;
- » le niveau d'impact du groupe Edmond de Rothschild sur la catégorie de partie prenante identifiée.

G4-25

Après plusieurs mois de consultation interne, nous avons pu construire la matrice suivante.

G4-24

Impact du Groupe EdR sur ses parties prenantes	Influence des parties prenantes sur le Groupe EdR et sa performance, réputation, etc.		
	1	2	3
	3	2	1
	1	2	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
	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
	Contreparties de marché Communauté/Associations Prescripteurs	Associations bancaires / financières Associations métier Génération futures Nations unies / Org. internationales	Concurrents Instances gouvernementales et réglementaires Media classiques Réseaux sociaux

Influence des parties prenantes sur le Groupe EdR et sa performance, réputation, etc.

Pour chacune de ces catégories de parties prenantes, nous avons à présent la vue sur leurs principaux centres d'intérêt ainsi que les voies de communication et d'engagement utilisées pour interagir avec elles.

G4-26 / G4-27

Ce travail nous permettra de créer progressivement une liste détaillée des parties prenantes spécifiques par catégorie et de procéder à une analyse plus fine de la gestion des risques et des opportunités qui résultent de l'engagement du Groupe avec elles. Cet outil servira à la fois pour soutenir notre engagement avec les parties prenantes sur les enjeux de développement durable, et plus largement pour avoir la visibilité sur la création de valeur qui résulte de nos interactions avec les acteurs de l'écosystème économique dans lequel le Groupe est implanté.

G4-18b



GOUVERNANCE AU SEIN DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

Le Conseil d'administration de Edmond de Rothschild Holding SA (« 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, trois comités dont les tâches et compétences principales sont décrites ci-après :

Comité d'audit et des risques

Le Comité d'audit et des risques a pour mission principale d'évaluer le fonctionnement du système de contrôle interne de la société et des entités du Groupe en tenant compte de la gestion des risques ainsi que de l'observation des normes légales, réglementaires et internes applicables au sein du Groupe. Il a pour principales missions de :

- » Surveiller et évaluer l'intégrité des boucllements financiers;
- » Surveiller et évaluer le contrôle interne dans le domaine de l'établissement des comptes et rapports financiers ;
- » Surveiller et évaluer l'efficacité de l'organe de révision et sa coopération avec l'Audit interne ;
- » Évaluer le contrôle interne qui ne porte pas sur le domaine de l'établissement des rapports financiers et de la révision interne ;
- » Revoir la charte de l'Audit interne et la planification de ses missions.

Comité de Nomination et de Rémunération

Le Comité de Nomination et de Rémunération assiste le Conseil d'administration dans le cadre de la définition et de la mise en œuvre de la politique de rémunération et de nomination du Groupe, de l'élaboration des principes de sélection des membres de la Direction et de la planification de la relève (succession plan). Il a pour principales missions de :

- » Veiller à ce que le Groupe offre à ses collaborateurs des prestations conformes au marché dans le but de s'adjoindre durablement des personnes possédant les compétences et les qualités nécessaires pour assurer la compétitivité et le succès à long terme du Groupe ;
- » Examiner et soumettre au Conseil la politique de nomination et de rémunération du Groupe proposée par le Comité Exécutif. À cet effet, il veille à ce que les différents modes de nomination et de rémunération dans les sociétés du Groupe conduisent à un résultat harmonisé tenant compte des particularités locales ;
- » Approuver l'enveloppe globale des salaires et des rémunérations variables des collaborateurs du Groupe proposée par le Comité Exécutif.

Comité Stratégique

Le Comité a pour mission d'assurer le suivi de la mise en place, par le Comité Exécutif, des décisions stratégiques adoptées par le Conseil d'administration.

Le Conseil a institué un Comité Exécutif qui est l'organe de direction et de surveillance opérationnelle du Groupe. Les tâches et compétences principales du Comité Exécutif sont décrites ci-après :

- » Assurer la direction du Groupe et la gestion des participations en veillant au respect permanent et sur base consolidée des lois, des statuts, des ordonnances d'exécution, des circulaires et directives applicables émises par la FINMA, la BNS et les organisations professionnelles, dont l'ASB, des règles déontologiques, des règlements et circulaires du Groupe, ainsi que des décisions et directives de ses organes. À cet effet, il adresse aux sociétés du Groupe, sans porter atteinte à leur indépendance juridique et dans le respect des lois et coutumes qui les régissent, les directives et recommandations nécessaires au bon fonctionnement du Groupe, à l'harmonisation et à la rationalisation de ses activités et de son organisation, à la sauvegarde de sa pérennité financière, de sa réputation, de son image et de son nom et, de manière plus générale, au développement d'une dynamique et d'un esprit de Groupe ;
- » Veiller à la bonne exécution des décisions prises par le Conseil ;
- » Instaurer, surveiller et valider régulièrement le système de contrôle interne du Groupe et proposer toutes mesures nécessaires en la matière ;
- » Instaurer une fonction Contrôle des risques et une fonction Compliance, dont l'organisation, le rattachement hiérarchique, les tâches, les compétences et les obligations de reporting sont décrits dans des chartes approuvées par le Conseil. Ces fonctions, rattachées chacune à un membre du Comité Exécutif, sont intégrées dans l'organisation globale du Groupe et sont indépendantes des activités génératrices de revenus du Groupe ;
- » Mettre en place des systèmes et des processus internes appropriés afin de maintenir la conformité au sein du Groupe ;
- » Établir, préparer et soumettre au Comité d'audit des comptes annuels du Groupe ainsi que des comptes intermédiaires, conformément aux prescriptions légales et réglementaires.

Le Comité Exécutif a également instauré les trois comités suivants :

- » Comité Assets and Liabilities Management du Groupe dont l'attribution principale est de définir les règles relatives à la gestion des fonds propres, des risques de taux d'intérêt, de liquidités et de change du Groupe et d'en assurer le suivi.
- » Comité Business du Groupe (depuis février 2015) dont les attributions principales sont de coordonner et de mettre en œuvre la stratégie commerciale du Groupe par pays et par métier en conformité avec la stratégie commerciale revue et approuvée par le Comité Exécutif Groupe et de suivre la performance commerciale (collecte, revenus, marges...) des métiers et des équipes commerciales.
- » Comité de Conformité et de Réputation Groupe dont l'attribution principale est d'assurer de manière générale le respect des dispositions légales et réglementaires, et d'évaluer les risques de conformité, de réputation juridiques et réglementaires pour le Groupe.

Le Conseil a instauré une filière Audit interne qui est indépendante des activités et fonctions qu'elle contrôle. Elle est directement subordonnée au Conseil et à son Comité d'audit et lui rapporte directement. Le Responsable de la filière Audit interne est nommé par le Conseil, après préavis du Comité d'audit. Pour sa gestion courante, la filière Audit interne est rattachée au Comité Exécutif. Elle tient le Comité d'audit et le Comité Exécutif informés de ses recommandations pertinentes à l'échelle du Groupe et de la qualité de leur mise en œuvre, et leur fait part sans délai de tout dysfonctionnement significatif. Le système de rémunération des collaborateurs de la filière Audit interne ne comprend pas d'éléments susceptibles de générer des conflits d'intérêts.

La gouvernance du Groupe s'effectue également par la participation de certains membres du Comité Exécutif et du Conseil dans les conseils d'administration/ de surveillance des principales entités du Groupe.

G4-34 / G4-35 / G4-36 / G4-38 / G4-42 / G4-45 / G4-46 / G4-47

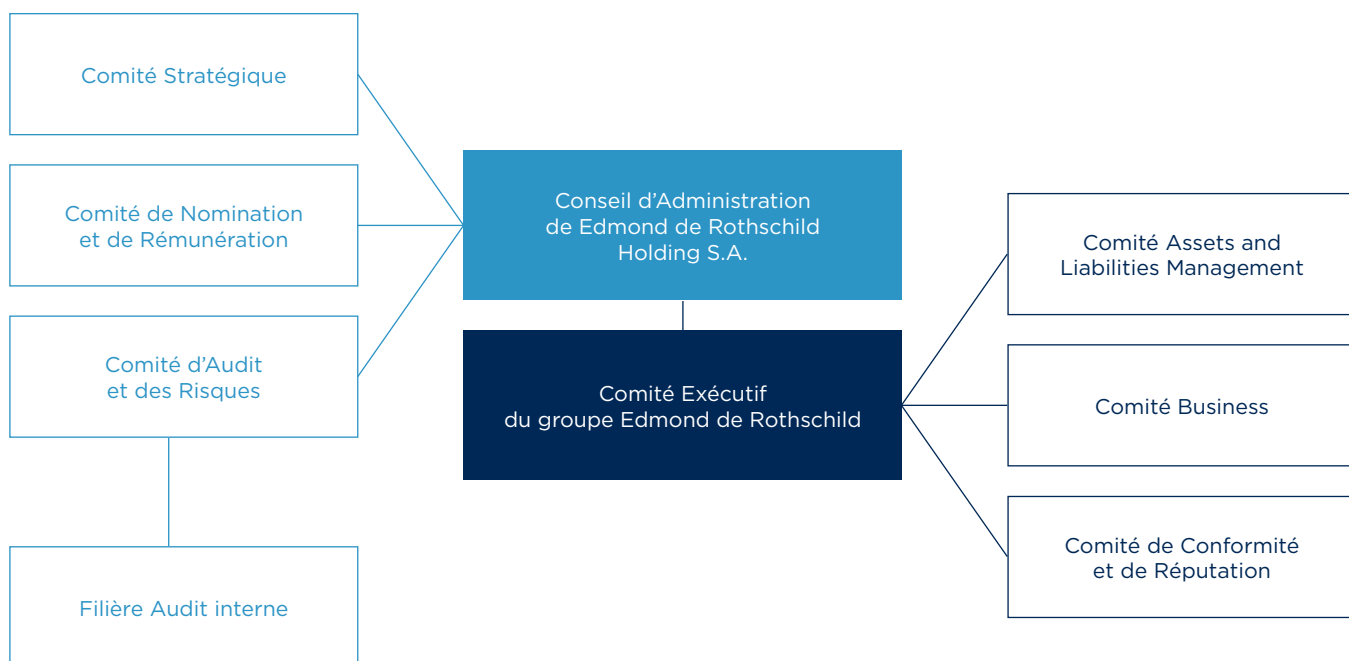
GOVERNANCE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE AU SEIN DU GROUPE

2014 a été l'année de formalisation de la stratégie de développement durable du groupe Edmond de Rothschild qui a été formellement approuvée par le Comité Exécutif en mai de cette même année. Le Comité de Développement Durable ad hoc avait ainsi atteint ses objectifs et a été démantelé.

Les décisions relatives au développement durable sont désormais prises directement lors des réunions mensuelles du Comité Exécutif Groupe, qui a notamment validé les objectifs de développement durable à 2020.

G4-34 / G4-35 / G4-36 / G4-42

ORGANES DE GOUVERNANCE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD



A close-up photograph of a textured fabric, possibly a sail or a heavy textile, featuring a mix of beige, blue, and green tones. A prominent tear or hole is visible in the center, revealing a dark green inner layer. The background is blurred, showing more of the fabric's texture and some red stitching at the bottom right.

ENJEUX MATÉRIELS

- » Gouvernance d'entreprise
- » Conformité aux législations
- » Comportement éthique
- » Gestion des risques
- » Transparence et reporting

OBJECTIFS À 2020

- » Former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe
Statut à fin 2015 :
 - › 5 300 heures de formations sur l'éthique et la conformité en 2015
 - › 1 500 employés formés en 2015
Statut à fin 2015
- » Créer une bibliothèque commune de toutes les formations éthique et conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques
- » Faciliter l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes à leur activité et au soutien nécessaire pour leur application

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 a guidé la famille Rothschild dans la gestion de ses affaires depuis de nombreuses générations.

Plus de sept ans après le début de la crise financière qui a ébranlé l'économie mondiale, le secteur bancaire est toujours confronté à trois grands défis :

- » Les banques ont la responsabilité d'assurer la stabilité et la pérennité du secteur financier dans le respect des nombreuses réformes réglementaires notamment initiées par le G20 ;
- » Les banques doivent regagner la confiance de l'opinion publique ;
- » Et malgré les exigences d'un nouveau contexte réglementaire, les banques doivent continuer à fournir les financements dont le monde a besoin pour se développer durablement et pour trouver des solutions aux enjeux globaux qui ont un impact sur tous.

Ce dernier point semble paradoxal, car il faut concilier l'innovation et la capacité de prendre des risques dans un environnement réglementaire contraignant ayant un impact sur le modèle économique des banques et des institutions financières. Nous croyons que ceci est possible en adoptant une vision à long terme prenant en compte les besoins de l'écosystème financier et sociétal, plutôt qu'en suivant une logique court-termiste potentiellement dommageable pour le bien-être collectif.

Dans un contexte international extrêmement instable et exigeant qui requiert anticipation constante, innovation, formation et adaptation, nous ne cessons d'avancer dans le respect des standards d'éthique et de gouvernance les plus exigeants.

G4-2

NOTRE APPROCHE DE GESTION DES RISQUES

La maîtrise des risques est au cœur de notre approche et constitue une préoccupation quotidienne dans l'activité de nos différentes entités.

La notion de gestion des risques au sein du Groupe est entendue comme l'identification, la mesure, l'évaluation et la gestion des risques auxquels sont exposées les diverses activités et entités. Dans cette perspective, les entités du Groupe et leurs employés, à quelque niveau hiérarchique que ce soit, doivent exercer leurs activités dans le respect de principes fondamentaux.

En effet, il s'agit, en premier lieu, de se conformer strictement à l'ensemble des exigences légales, réglementaires et statutaires, internes, professionnelles et déontologiques qui leur sont applicables. Par conséquent, la politique de gestion des risques du Groupe vise à encadrer de manière très stricte le développement des diverses activités – notamment les opérations de marché et de crédit –, en adéquation avec le niveau d'appétence aux risques du Groupe.

En outre, le Groupe veille soigneusement à favoriser une structure financière liquide et dotée d'actifs circulants et maintient également une vigilance accrue et circonstanciée sur les questions opérationnelles relatives à son activité de gestion de patrimoine, dans le plus grand respect de ses clients, de ses employés et des règles applicables. De fait, le Groupe veille à ce que les dispositifs de surveillance mis en place dans l'ensemble du Groupe bénéficient de ressources adéquates aux niveaux humain, organisationnel et technique. Par ailleurs, la collaboration accrue entre les entités du Groupe permet une meilleure appréhension et surveillance du risque de concentration de l'ensemble des expositions du Groupe.

Le groupe Edmond de Rothschild détermine, limite et gère les risques juridiques, de conformité et de réputation. Le blanchiment d'argent, en particulier, est un enjeu critique que notre Groupe s'engage à identifier et prévenir. Des processus dédiés ont été mis en place au sein de chaque entité pour identifier, gérer et annoncer, le cas échéant, des « soupçons de blanchiment d'argent », en accord avec les législations respectives aux entités du Groupe.

Le groupe Edmond de Rothschild et ses entités sont impliqués dans diverses procédures judiciaires entrant dans le cadre de l'exercice normal de leurs activités.

La gestion des risques au sein du Groupe se concentre sur les typologies de risques suivantes :

- » Risque stratégique
- » Risque de crédit / contrepartie
- » Risque de marché
- » Risque de liquidité
 - › Risque opérationnel (y compris les systèmes d'information et la gestion pour compte de tiers)
- » Risque de non-conformité
- » Risque de réputation
- » Risque juridique

Le Conseil d'administration de Edmond de Rothschild Holding S.A. définit l'appétence du Groupe pour chacune de ces typologies de risque et certaines d'entre elles font l'objet de limites quantitatives au niveau du Groupe, allouées sur les principales entités opérationnelles.

G4-2 / G4-46/ G4-57



Jean-Christophe Pernollet

Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild, Chief Risk Officer du groupe Edmond de Rothschild

Le paysage bancaire est toujours sujet à d'immenses pressions réglementaires et sociétales. Quelles implications pour la gestion des risques et l'équilibre à trouver pour ne pas freiner l'innovation ?

Le respect de l'esprit et de la lettre des réglementations est bien évidemment un impératif pour le Groupe. Concrètement ceci signifie que la propension aux risques juridiques et réglementaires, fixée par le Conseil d'administration, est la plus faible possible, et démontre la détermination du groupe Edmond de Rothschild en ce qui concerne le respect des règles applicables. Pour les autres typologies de risque, toute action, et dans certain cas inaction, est génératrice de risque ; trouver le juste équilibre est certainement l'un des défis quasi permanent auquel sont confrontés les acteurs économiques qui doivent aligner autant que faire se peut les attentes des clients, des employés, des actionnaires et de la société au sens large. Le Groupe s'assure que sa propension aux risques est compatible avec ses ressources et que les intérêts des différentes parties prenantes sont préservés.

*Toute innovation doit s'inscrire dans ce cadre, à savoir au bénéfice du plus grand nombre et sur le long terme, ce qui manifestement n'avait pas été le cas pour certaines innovations financières notamment outre-Atlantique au début du siècle. Nos métiers, de la Banque Privée à l'Asset Management en passant par le Private Equity, le Corporate Finance et l'Asset Servicing, veillent constamment à innover pour répondre aux besoins des clients. Ces innovations, qui peuvent aussi bien résulter d'initiatives individuelles que de processus internes, sont revues au sein des métiers puis par les fonctions, notamment Risques et Conformité/Juridique, afin de s'assurer qu'elles répondent, au-delà des exigences légales et réglementaires, à celles que le Groupe s'est fixé. **Un dialogue continu et constructif entre les métiers et les fonctions de contrôle permet de s'assurer que la propension aux risques du Groupe est suivie et que la capacité d'innovation est préservée et encouragée.***

NOTRE CONTEXTE D'ÉTHIQUE DES AFFAIRES ET DE CONFORMITÉ

La formation, un élément clé de l'éthique des affaires et de la conformité – G4-SO4

En 2015, les formations déployées sur ces quatre entités* ont reflété les exigences de nos différentes activités, des législations nationales applicables et de nos règlements internes. Il est important de préciser que le nombre d'heures de formations et de personnes formées peut varier d'une année à l'autre en fonction du calendrier des programmes de formations et des sujets prioritaires sur lesquels former nos collaborateurs. En 2014 par exemple, nos trois entités principales avaient mené une large campagne de formation relative à la loi américaine FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), qu'il n'a pas été nécessaire de reconduire en 2015. Pour certains sujets, il a également été décidé de limiter le recours au e-learning en faveur de programmes de formation dispensés en interne et adaptés aux besoins spécifiques des populations directement. Ce choix d'améliorer la qualité et l'impact des formations se traduit par une baisse du nombre de personnes formées et du nombre total des heures de formation suivie sur une seule année.

G4-20

En 2015, les formations ont couvert notamment les thématiques suivantes :

- » Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme
- » Activités transfrontalières
 - » Prospection commerciale et promotion des produits financiers
 - » Swiss Cross Border Wealth Management
- » Abus de marché
- » Conformité fiscale (applicable à la Banque Privée)
- » FATCA
- » Code de conduite en matière fiscale
- » MiFID I
- » Conflits d'intérêts
- » Gestion des plaintes et des cas de non-conformité
- » Cadeaux, divertissements et lutte contre la corruption
- » Confidentialité et protection des données

	Luxembourg		Suisse		France**		Royaume-Uni	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Nombre total d'heures de formation liée à l'éthique des affaires et conformité	1 014	796	6 352	3 092	956	1 256	388	148
Nombre total de participants***	664	715	1 518	2 326	717	725	372	144
Nombre d'employés ayant suivi au moins une formation liée à l'éthique des affaires et la conformité	446	383	ND	545	555	466	117	108

* Ce sont nos trois entités principales en Suisse, en France et au Luxembourg ainsi que notre site à Londres qui représentent ensemble 77% de notre effectif total.

*** Dans le rapport annuel de Edmond de Rothschild (France), les données « formation éthique et conformité » sont disponibles pour la France et ses filiales et succursales à l'étranger (voir page 56). <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/banque-privée/rapports-annuels>

** Un employé peut avoir participé à plusieurs formations, le nombre de participants est ainsi plus élevé que le nombre d'« employés ayant suivi au moins une formation ».



Yves Aeschlimann

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

Vous êtes en train de renforcer et harmoniser les règles applicables au niveau du Groupe pour obtenir des standards communs de référence. Pourriez-vous nous détailler ce qu'il s'est passé en 2015 dans ce contexte et quels sont les prochains chantiers pour 2016 et les années à venir ?

L'idée d'un Groupe organisé de manière centralisée est relativement récente à l'échelle de l'histoire du groupe Edmond de Rothschild. Etant sous la surveillance consolidée du régulateur suisse, la FINMA, le Groupe devait harmoniser sa structure et mettre en avant des principes communs pour l'ensemble de ses entités, qui auparavant, agissaient de manière relativement indépendante.

Ainsi, en 2015, certaines règles et processus communs ont été renforcés, notamment concernant l'identification des relations d'affaires et transactions à risques accrus, de même que la définition, l'acceptation et le suivi des Personnes Politiquement Exposées (PEP). Ces standards permettent au Groupe d'avoir une approche par les risques commune et d'assurer une surveillance consolidée efficace de ses activités. En termes de processus, un travail important a également été conduit pour assurer que chaque entité suive des démarches similaires. Nous continuerons ce travail d'harmonisation en 2016, notamment avec la définition de principes communs relatifs d'une part, au respect des sanctions économiques et financières internationales, et d'autre part, à l'activité transfrontière, en accord avec la stratégie définie par la Banque Privée Internationale du groupe Edmond de Rothschild.

Pour encadrer cet ensemble de règles internes au niveau du Groupe, un Code d'Éthique a été défini en 2015. Il définit les principes éthiques que le groupe Edmond de Rothschild met en œuvre dans la conduite de ses activités et constitue un socle commun pour l'ensemble de ses collaborateurs. Son contenu fut adopté par les instances de gouvernance majeures du Groupe, ce qui permet de garantir un tone from the top en adéquation avec les standards internationaux applicables, que ce soit les 40 Recommandations du Groupe d'Action Financière (GAFI) ou les principes généraux issus du Comité de Bâle. Le groupe Edmond de Rothschild travaillera en 2016 sur le déploiement de ce Code.

#FOCUS

UN CODE D'ÉTHIQUE UNIQUE POUR LE GROUPE

Le Code d'Éthique du groupe Edmond de Rothschild, adopté fin 2015 et entré en vigueur en janvier 2016, définit les principes directeurs d'éthique que le Groupe souhaite voir appliquées sur des thématiques variées. Sont ainsi mis en exergue des valeurs fortes de notre institution, telle que l'absence de discrimination, la lutte contre la corruption ou encore les obligations relatives à la protection des intérêts des clients et à la confidentialité et sécurité des informations. Il contient en tout vingt principes clés qui constituent le socle de valeurs du Groupe.

Cela répond à une nécessité réglementaire et de bonne gouvernance pour toute institution financière, en ligne avec nos engagements envers notre régulateur, nos clients et nos employés.

G4-27

Le Code d'Éthique a été transmis à tous les collaborateurs du Groupe, avec une confirmation de lecture et d'approbation renvoyée par chacun. Cela reflète l'engagement de tous à respecter les valeurs défendues par notre institution. Pour les prochaines années notre objectif est d'assurer que, en complément des formations obligatoires liées aux réglementations, 100% des collaborateurs soient formés sur le Code d'Éthique, en commençant par les managers et les collaborateurs en première ligne en termes de prise de risque. En plus, nous allons progressivement créer une bibliothèque commune au niveau du Groupe de toutes les formations nécessaires à une bonne compréhension des principes contenus dans le Code d'Éthique et déclinées dans les directives internes.

G4-56 / G4-57 / G4-SO4

UN ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE DE PLUS EN PLUS CONTRAIGNANT ET COMPLEXE



Emmanuel Fiévet

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

Quel est l'impact des réglementations sur votre activité ?

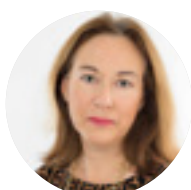
Depuis la crise de 2008, le cadre législatif réglementaire bancaire et financière s'est considérablement renforcé, poussant les institutions bancaires à se remettre en question et à revoir leur mode de fonctionnement, voire leur modèle d'affaire.

Échanges automatiques d'informations, réglementation des activités transfrontalières, FATCA⁽¹⁾, MiFID II⁽²⁾, AIMFD⁽³⁾, CRD IV/CRR⁽⁴⁾, UCITS V⁽⁵⁾, etc. Toutes ces réglementations, existantes ou à venir, visent essentiellement plus de transparence et de protection pour le client, une meilleure maîtrise des prises de risque, et, in fine, une stabilité renforcée de tout le secteur financier. Ces évolutions n'altèrent en rien nos relations avec la clientèle. La qualité de cette relation et l'excellence de notre conseil gestion de patrimoine demeurent nos priorités.

En 2015, les réglementations dans le secteur bancaire ont continué à se renforcer. Par exemple, au Royaume-Uni de nouvelles dispositions ont été adoptées, ayant des répercussions qui vont au-delà de notre entité londonienne (voir interview avec Elizabeth Horner). Toutefois ce ne sont pas là les seules législations qui impactent le secteur financier. Le nombre de réglementations et de standards dans les domaines de la responsabilité sociale des entreprises (RSE) et du développement durable se multiplie depuis trois ans et l'année 2015 a été particulièrement riche en la matière. Beaucoup de ces textes concernent l'ensemble des entreprises du secteur privé et constituent pour elles des contraintes, ou à l'inverse, des sources d'opportunités. La RSE et le développement durable deviennent donc des facteurs d'analyse de plus en plus matériels pour les investisseurs. Ceci est d'autant plus vrai que ces nouvelles réglementations visent désormais directement le secteur bancaire, mettant en exergue son rôle capital dans la transition vers une économie durable. Les institutions financières ont non seulement la possibilité d'influencer les entreprises à adopter des pratiques plus « responsables et durables », mais elles peuvent aussi faire le choix de soutenir des entreprises et secteurs qui contribuent concrètement et directement à un monde durable.

Fin 2015, le groupe Edmond de Rothschild a pris la décision de joindre une initiative collaborative qui permet non seulement de suivre les évolutions réglementaires et nouvelles normes liées au développement durable, dans les pays où nous sommes implantés, mais également de contribuer aux projets en cours de discussion.

G4-2 / G4-26 / G4-27/ G4-DMA F22



Elizabeth Horner

General Counsel and Head of Legal, Risk and Compliance, Edmond de Rothschild (UK)

Au Royaume Uni la pression réglementaire sur le secteur financier a été renforcée encore en 2015. Quelles en sont les implications et comment êtes-vous en train d'y répondre ?

En 2015, le Royaume Uni a introduit de nouvelles dispositions légales qui s'appliquent aux cadres dirigeants du secteur bancaire et qui seront étendues à l'ensemble des entités régulées (incluant donc Edmond de Rothschild (UK)) en 2018. Ces modifications visent à rendre les dirigeants personnellement responsables du bon respect des règles en vigueur, alors que par le passé, cette responsabilité était collective, partagée au niveau du comité de direction. Les hauts dirigeants seront toujours approuvés par le régulateur (la FCA - Financial Conduct Authority) ; quant aux autres employés pouvant provoquer des « dommages significatifs », leur manager aura la responsabilité de s'assurer que ces personnes disposent en tout temps, de la capacité et des compétences requises pour leurs activités, via une certification annuelle. Les dirigeants auront l'obligation, dans le périmètre dont ils ont la responsabilité, de prendre des mesures raisonnables pour prévenir des violations réglementaires. En conséquence, certains responsables du Groupe verront de fait leur responsabilité tomber sous la réglementation britannique. Nous sommes actuellement en train d'observer comment le secteur bancaire gère cette question. En vue de la prochaine entrée en vigueur de ce texte, nous avons déjà mis en place la certification annuelle pour les managers de « population régulée », et des descriptifs de poste détaillés explicitant clairement les responsabilités sont en cours de déploiement. Nous revoyons également nos programmes de formation et notre processus de revue annuelle de la performance qui devra inclure des critères liés à la conformité réglementaire en plus de critères purement financiers, dans la mesure où prochainement, les managers engageront leur responsabilité juridique pour les collaborateurs dont ils ont confirmé la bonne conduite.

Une autre mesure proposée par le régulateur britannique concerne l'instauration d'un dossier détaillant l'ensemble des actions non-conformes aux réglementations de l'employé et devant être obligatoirement soumis à tout nouvel employeur. Le secteur bancaire s'y oppose, mais c'est une affaire à suivre.

1. Foreign Account Tax Compliance Act, réglementation américaine sur la conformité fiscale.

2. Markets in Financial Instruments Directive II, directive européenne qui comporte un volet pour la protection de la clientèle et un autre pour les infrastructures de marché et la transparence.

3. Alternative Investment Fund Managers Directive, directive européenne qui fournit un cadre réglementaire et de surveillance harmonisée pour les gestionnaires de fonds alternatifs.

4. The Capital Requirements Directive (2013/36/EU; CRD IV) and the Capital Requirements Regulation, directive et réglementation européennes qui fixent des exigences en termes de rémunérations, de gouvernance et de transparence pour une meilleure résilience du secteur bancaire européen.

5. Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities, directive européenne qui fournit un cadre réglementaire et de surveillance harmonisée pour les gestionnaires d'OPCVM.

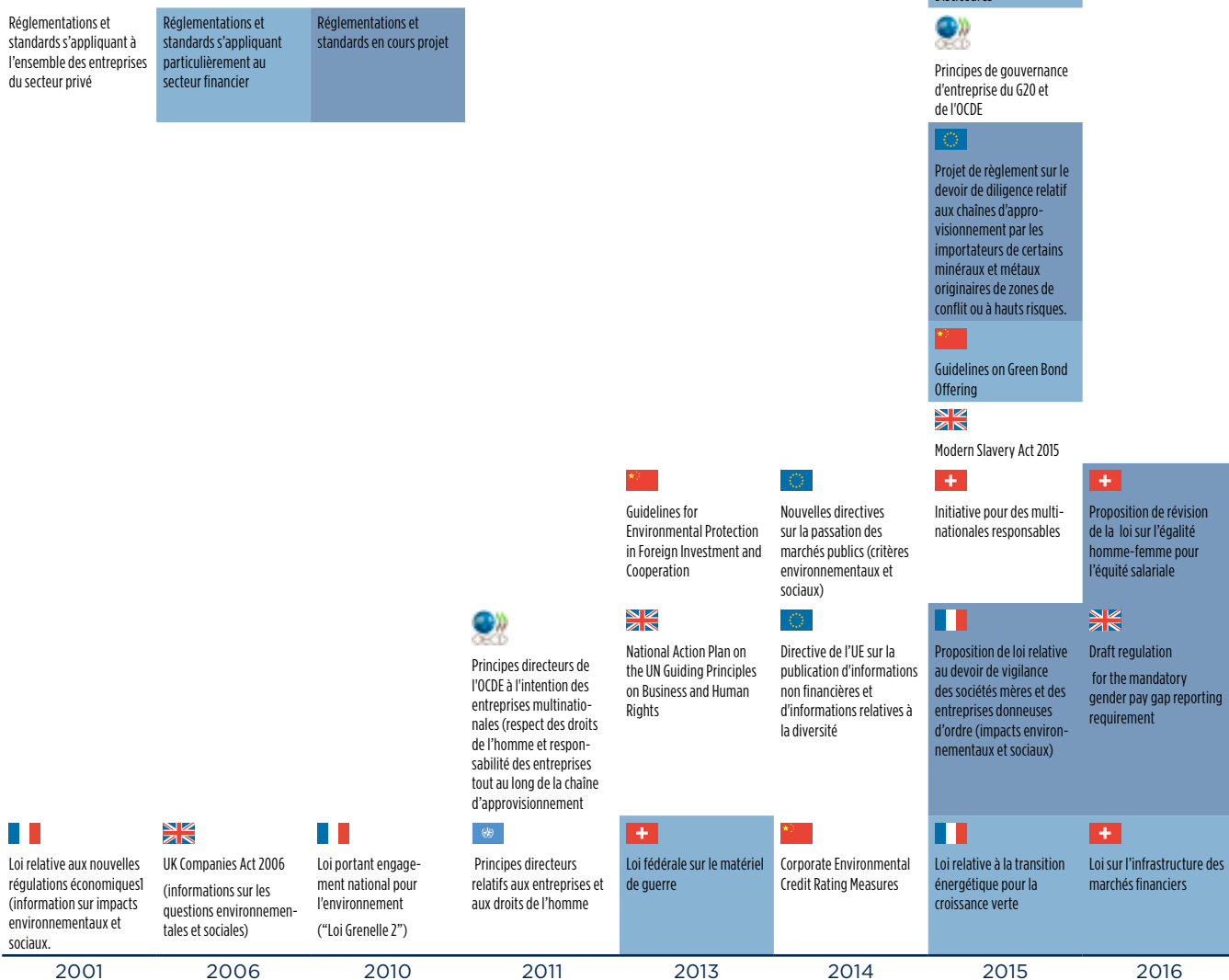
**Arnaud Baranger**

Responsable des projets réglementaires, Edmond de Rothschild Asset Management

Le paysage législatif en France lié au développement durable a beaucoup évolué en 2015. Quelles en sont les implications pour l'industrie financière et la gestion d'actifs en particulier ?

La Loi de Transition Énergétique pour la croissance verte (Art. 173), adopté en préambule de la COP 21, a posé les bases réglementaires en matière de développement durable pour les investisseurs institutionnels français. Cette démarche de type « comply or explain » a été déclinée de manière précise pour les sociétés de gestion dans le code monétaire et financier en décembre 2015 (L.533-22-1 et D.533-16-1). Les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont ainsi inscrits au cœur même de la politique de gestion. Le groupe Edmond de Rothschild et plus particulièrement sa gestion d'actifs, au travers de sa gestion d'investissement responsable et durable, de la signature du Montréal Carbon Pledge et de sa participation active dans les travaux de place, se positionne précisément dans l'esprit de cette législation intelligente qui, sans être prescriptive, incite à la réflexion et à l'appropriation du sujet par les investisseurs et les sociétés de gestion. Cette liberté d'action autour d'un objectif commun clair, permet aux différents acteurs d'innover (sur la mesure carbone, la pertinence des indicateurs ESG disponibles ou à mettre en place) et de décliner leur stratégie de manière différente (portefeuille sans carbone ou décarboné, politique de vote qui influence la trajectoire retenue pour la transition énergétique des entreprises investies). Le rôle de précurseur de la France sur ces questions de développement durable et l'implication forte des activités d'asset management de Edmond de Rothschild sur ces thématiques, à savoir une approche globale (transfrontalière et incluant la multi-gestion) basée sur un échange avec nos partenaires et clients institutionnels, nous offre l'opportunité d'avoir un avantage compétitif au niveau international sur une problématique émergente, et à forte croissance dans les années à venir.

RÉGLEMENTATIONS ET STANDARDS EN MATIÈRE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DANS LES RÉGIONS OÙ NOUS SOMMES IMPLANTÉES





ENJEUX MATÉRIELS

- » Gestion des talents
- » Diversité et égalité des chances
- » Engagement des collaborateurs

OBJECTIFS À 2020

- » Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe
- » Développer une culture de leadership managériale basée sur les valeurs du Groupe
- » Mettre en place une offre évolutive et diversifiée de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe

Statut à fin 2015:

- » 8% de nos employés promus (comparable à 2014)
- » 72 collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité interne en 2015 (comparable à 2014)
- » 91% de nos employés ont suivi au moins une formation en 2015* (+22% par rapport à 2014)
- » 87.9% de nos employés ont participé à l'évaluation annuelle de performance (+3% par rapport à 2014)
- » Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management

Année de référence 2014 : 24%

Statut à fin 2015 : 24,8% de femmes parmi les membres du senior management (+5%)

- » Maintenir l'équité homme-femme dans les effectifs

Année de référence 2014 : 44% de femmes

Statut à fin 2015 : 47% de femmes*

- » Maintenir notre diversité culturelle

Année de référence 2014 : 37 nationalités représentées

Statut à fin 2015 : 42 nationalités représentées*

NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS

Le groupe Edmond de Rothschild évolue dans un environnement hautement concurrentiel, de plus en plus complexe et en perpétuelle évolution, due notamment aux réglementations croissantes dans le secteur financier. La qualité et l'engagement de nos collaborateurs ainsi que l'adhésion de tous à nos valeurs sont des facteurs clés de succès indispensables dans un tel contexte.

En tant qu'employeur, nous avons une double responsabilité : créer un environnement de travail stimulant et propice au bien-être et à l'épanouissement de nos employés, et créer des conditions qui leur permettront de contribuer à la performance de l'entreprise et à la réalisation de sa mission.

Les trois enjeux prioritaires retenus dans notre stratégie de développement durable (pour en savoir plus, voir page 12-15) sont fortement liés à ces responsabilités :

- » Attirer, développer et retenir les meilleurs talents est la condition sine qua non à l'atteinte de notre ambition d'excellence dans nos différents métiers. Ceci constitue une priorité stratégique pour les Ressources Humaines (RH) et la Direction du Groupe.
- » Des collaborateurs engagés, reconnus et responsabilisés sont d'autant plus innovants et performants collectivement. La création de valeur pour nos clients, nos parties prenantes et la société au sens large, passe ainsi par cette capacité d'engagement et d'adhésion de nos collaborateurs.
- » La diversité, respectée et encouragée, contribue grandement au bien-être de nos collaborateurs ainsi qu'au succès de notre Groupe. En tant que Groupe européen avec une présence internationale que nous voulons accroître, notre succès dépend de la richesse de nos perspectives, qu'elles soient liées à la culture, au genre, à l'âge... Cette diversité nous donne la capacité d'anticiper et de répondre de manière appropriée et innovante aux besoins de nos clients ainsi qu'aux besoins d'un monde en constante évolution.



Emanuela Bonadiman

Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild, Directrice des Ressources Humaines

En tant que Directrice des Ressources Humaines d'un groupe international, comment conjuguez-vous politique de Ressources Humaines et Développement Durable ?

*Le groupe Edmond de Rothschild poursuit son exercice de réflexion stratégique sur le sujet du développement durable. Notre vision de long terme est inscrite dans l'ADN de notre Groupe, tout comme le développement durable suppose aussi un engagement sur le long terme. Cette dimension doit être une réalité vécue en interne, notamment grâce à la mise en place d'une approche de gestion et du développement de nos collaborateurs dans la durée. Ceci se fait dans le respect de la diversité (genres, âges et cultures) afin d'offrir une réelle égalité des chances à nos collaborateurs. En 2015, nous nous sommes attelés à la professionnalisation des processus de gestion des Ressources Humaines en déployant un nouvel outil informatique. Cet outil intègre les différents processus RH dans le but de faciliter leur gestion harmonisée au niveau du Groupe. Il nous permet par exemple de monitorer, mois après mois, nos objectifs en matière de diversité. **Mettre l'accent sur le développement durable, c'est créer un environnement de travail harmonieux, qui soit propice à l'épanouissement des collaborateurs au sein de notre Groupe.** C'est ainsi que nous atteindrons nos objectifs d'amélioration continue des conditions de travail, de qualité du dialogue avec le management et d'esprit d'équipe. Telle est notre responsabilité sociale vis-à-vis de nos collaborateurs.*

En quoi le volet durable de la politique RH constitue-t-il un levier de la performance des collaborateurs au service des ambitions du Groupe et de l'offre à ses Clients ?

Notre stratégie de Ressources Humaines vise à favoriser une culture de la performance et des résultats qui soit en harmonie avec les valeurs du Groupe. Le développement de nos collaborateurs, dont la formation n'est qu'une approche, est essentiel pour les mettre en capacité d'agir au mieux face aux évolutions du secteur et à sa complexité accrue. Dans un tel contexte, le travail d'équipe est une des réponses à apporter : il permet de valoriser la contribution de tous les collaborateurs, en dégageant des synergies intelligentes qui sont collectivement bénéfiques dans toutes les fonctions et à travers toutes les entités géographiques du Groupe. L'harmonisation du « cycle de vie » de nos collaborateurs, la gestion des talents et l'encouragement de la mobilité interne sont aussi des volontés prioritaires. Dans notre marché de plus en plus compétitif, la force de notre organisation dépend de notre vitesse de réaction et de notre force de proposition. Plus nous éliminerons les barrières inutiles, plus nous serons performants. La qualité du développement de nos collaborateurs encourage leur « engagement » dans leurs missions pour leur permettre de contribuer de façon significative à la performance globale. C'est ainsi que nous pouvons faire la différence.

* À l'exception de l'évaluation annuelle de performance, nos données pour l'année de référence en 2014 étaient sur un périmètre limité à nos hubs principaux, à savoir nos entités en France, au Luxembourg et en Suisse (à l'exception de Lugano et de nos activités d'Asset Management à Genève), couvrant alors 73% de nos effectifs. En 2015, nous avons pu étendre le périmètre de certaines données à tout le Groupe (pour en savoir plus, voir page 30).

DES VALEURS AUX COMPORTEMENTS POUR UNE CULTURE D'EXCELLENCE

Le groupe Edmond de Rothschild est caractérisé par de très fortes valeurs que les collaborateurs se doivent d'incarner dans la conduite de leurs activités. Faire vivre ces valeurs est indispensable au renforcement d'une culture commune et d'une intelligence collective. Cela constitue l'une des missions des Ressources Humaines.

Ces valeurs ont été traduites en comportements qui servent de grille d'évaluation pour les employés.

Valeurs	Comportements
Industria – sens de l'anticipation et de l'engagement sur le long terme	Anticiper les besoins des clients et faire de leur satisfaction une priorité absolue Délivrer un travail de qualité, en ligne avec ses objectifs et s'attacher à trouver des solutions pragmatiques en toute circonstance Proposer des solutions innovantes, faire preuve de proactivité et d'initiative S'adapter au changement
Concordia – sens de la responsabilité et du collectif	Faire passer l'intérêt collectif avant l'intérêt personnel Collaborer dans la confiance et le partage d'informations Savoir prendre des décisions courageuses Manager dans un souci d'équité, de communication, de coopération, de vision et de reconnaissance
Integritas – sens de l'exigence et de l'éthique	Appliquer les règles internes et les exigences réglementaires Être digne de confiance et fiable Respecter les autres en toute circonstance

G4-56

Le Groupe s'est par ailleurs doté d'un Code d'éthique qui a été adopté fin 2015, et qui est entré en vigueur début 2016.

#FOCUS

UNE GESTION STRATÉGIQUE DES RESSOURCES HUMAINES

En 2015, le département de Ressources Humaines (RH) a mené une revue de l'ensemble de ses processus afin de remplir au mieux ses deux principaux rôles :

- » Contribuer à la performance du Groupe et à sa création de valeur ;
- » Accompagner les collaborateurs tout au long de leur « cycle de vie » au sein du Groupe.

Afin de soutenir cet objectif, les Ressources Humaines sont en train de mettre en place un système de gestion stratégique de développement des collaborateurs, au travers d'un outil nommé HR Online . Ce travail d'intégration des différents processus vise également à améliorer l'agilité et l'efficacité de la gestion des ressources humaines au sein du Groupe.

Le projet a commencé en 2015 avec l'intégration de l'évaluation de la performance, processus d'une importance capitale pour les RH et les managers car les résultats viennent alimenter les décisions en matière de rémunération, gestion de talents, formation et mobilité interne. Ce processus inclut également la définition d'objectifs ciblés pour l'année à venir.

Suivront ensuite en 2016 :

- » le recrutement,
- » les évaluations 360°,
- » la formation et le développement,
- » la rémunération,
- » la gestion des talents.

Tous ces blocs sont constitutifs de la stratégie de développement des collaborateurs, dont les enjeux sont multiples :

- » Développer leurs compétences en vue de :
 - » répondre aux besoins du groupe Edmond de Rothschild,
 - » répondre à leurs aspirations professionnelles et personnelles et favoriser leur employabilité,
 - » les fidéliser
- » Contribuer au développement d'une culture commune basée sur les valeurs du Groupe,
- » Préparer les managers de demain.

Cette approche commune au sein de tout le Groupe, et couvrant l'ensemble du cycle de vie du collaborateur, garantit également une équité de traitement pour tous, et crée les conditions pour une égalité des chances dans les différents niveaux de management.



Cycle de vie du collaborateur



**25%**

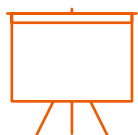
de femmes parmi les
membres du senior
management ✓

**8,6 ans**

d'ancienneté moyenne
des collaborateurs
dans le Groupe

**88%**

des collaborateurs
ont participé au processus
d'évaluation de la
performance ✓

**19 heures**

passées en moyenne
par les collaborateurs
en formation ✓

PROFIL ET PERFORMANCE SOCIALE DE NOTRE GROUPE EN 2015

Grâce à la mise en place d'un Système de gestion des Ressources Humaines (HR Online), davantage de données sociales couvrent la totalité du groupe Edmond de Rothschild pour l'année 2015. Le périmètre sera indiqué dans les tableaux d'indicateurs et doit être compris comme suit :

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

L'outil ayant été mis progressivement en place au sein des filiales et succursales à l'étranger durant l'année, les indicateurs suivants ne sont disponibles que pour les entités principales sur l'année 2015 : recrutements, départs, turnover, mobilité interne et promotion.

Il convient de préciser que les indicateurs disponibles uniquement sur le périmètre « Pays » couvrent 73% de l'effectif du Groupe.

G4-20 / G4-23

En 2015, l'effectif du Groupe comptait 2 793 personnes, soit une hausse de 4% par rapport à 2014, avec 98% de collaborateurs en contrat à durée indéterminée. Ces chiffres illustrent la volonté du Groupe de stabiliser ses effectifs tout en se laissant la possibilité de saisir les opportunités offertes par le marché et démontrent la volonté d'offrir des perspectives de long terme aux collaborateurs.

ATTRACTION, RECRUTEMENT & RÉTENTION

En 2015, 322 personnes ont rejoint nos trois entités principales (dont 79% en contrat à durée indéterminée), pour 167 départs. Le turnover sur ces entités est en baisse avec une ancienneté moyenne stable entre 8 et 10 ans selon les géographies (8.6 ans au niveau du Groupe).

Le succès du groupe Edmond de Rothschild réside avant tout dans la qualité de ses collaborateurs, leurs compétences, leur professionnalisme et leur engagement. Attirer puis retenir les personnes avec les meilleurs profils et qui partagent la vision et les valeurs du Groupe est ainsi primordial, d'où la mise en place d'un système de gestion stratégique des talents (voir page 28 pour plus de détails).

Concernant plus particulièrement la politique de rémunération, facteur important d'attraction et de rétention, les réglementations en la matière sont nombreuses et visent principalement à limiter les dérives en termes de prise de risque et de comportements peu éthiques. Cela requiert non seulement une revue de tout le système de rémunération, avec la création de nouveaux outils**, mais aussi une réflexion au niveau du Groupe sur la stratégie globale de rémunération afin de continuer à attirer les meilleurs talents et à valoriser et encourager la performance sur le long terme. Un travail important a été fait dans ce sens avec la volonté de relier au mieux la performance (individuelle et collective) avec la rétribution, qui inclut d'autres composantes que la rémunération (comme les promotions ou les opportunités de mobilité interne). Pour ce faire, les équipes RH travailleront de manière encore plus étroite avec les managers en 2016 au niveau de la fixation des objectifs individuels ciblés des équipes permettant ainsi de renforcer l'objectivité et l'équité dans les évaluations de la performance.

L'équité salariale – à travail égal, salaire égal – est un autre principe important que nous nous efforçons de respecter depuis toujours.

G4-LA1

* À l'exception des activités de Edmond de Rothschild Asset Management en Suisse (50 personnes) et de Edmond de Rothschild Private Equity en Suisse (14 personnes) ** Pour plus d'information sur la revue de la politique de rémunération pour Edmond de Rothschild (France), voir les pages 42-43 du rapport annuel financier 2015 de Edmond de Rothschild (France). <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/banque-privée/rapports-annuels>

ÉVALUATION DE LA PERFORMANCE, FORMATION ET DÉVELOPPEMENT DES COLLABORATEURS

En 2015, les RH ont déployé un large programme de formation et de communication autour de l'évaluation annuelle de la performance afin de sensibiliser l'ensemble des collaborateurs à l'importance de cet exercice. 1760 personnes sur l'ensemble de nos entités ont pu participer à ces ateliers et 88% des collaborateurs ont réalisé leur évaluation avec leur responsable direct (+ 3% par rapport à 2014). Un volet important de cet exercice concerne l'appréciation de l'alignement du collaborateur avec une série de comportements qui traduisent les valeurs et les ambitions du Groupe (voir page 28). Cela permet de favoriser une culture d'entreprise basée notamment sur le respect de l'individu, le dialogue et l'esprit d'équipe.

G4-LA11

En 2015, les Ressources Humaines ont aussi défini une charte de mobilité et mis en place un site intranet et un Comité dédiés afin d'encourager les collaborateurs à considérer les opportunités de développement offertes et de les guider dans cette démarche. La diversité des métiers, expertises et implantations du Groupe sont autant d'opportunités pour s'accomplir professionnellement et personnellement. 72 collaborateurs ont ainsi pu changer de poste ou de fonction en 2015.

157 personnes ont également bénéficié d'une augmentation officielle de leur niveau de responsabilité due à leur excellente performance.

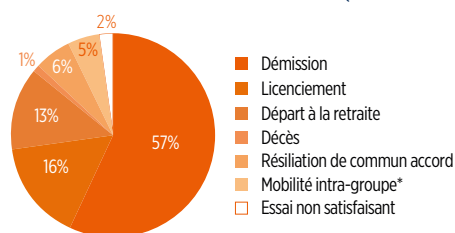
Le développement des compétences tant techniques/métier qu'individuelles constitue un autre élément important de la stratégie des Ressources Humaines afin d'accompagner et de préparer nos collaborateurs et notre Groupe aux défis de demain, que ce soit dans la banque privée, la gestion d'actifs, le private equity ou d'autres activités menées par le Groupe.

Les changements profonds vécus actuellement par le secteur financier, tels que les nouvelles régulations en matière de conformité et de secret bancaire, font de la formation un impératif et un facteur qui contribue fortement à notre compétitivité (pour plus de détails sur les formations relatives à la conformité et l'éthique, voir page 22).

Malgré une optimisation des dépenses de formation en 2015, tous sujets confondus, ce sont plus de 38000 heures de formations qui ont été suivies par 91% des collaborateurs de nos entités principales. La mise en place d'un système de gestion de la formation (LMS) en 2016 permettra d'améliorer l'identification des besoins en formation (en étant synchronisé avec l'évaluation de la performance) et de faciliter le pilotage des plans de formation.

G4-LA9

FIN DE CONTRAT PAR CATÉGORIE EN 2015 (PÉRIMÈTRE ENTITÉS PRINCIPALES) ✓



CLASSIFICATION DES FORMATIONS 2015 PAR CATÉGORIES (PÉRIMÈTRE ENTITÉS PRINCIPALES)



* Les trois entités mères de Edmond de Rothschild ayant leur propre statut juridique, le passage d'une entité à l'autre nécessite la démission puis l'embauche des collaborateurs concernés.

** Le nombre d'heures de formation pour Edmond de Rothschild (France) n'inclut pas les formations Éthique et Conformité car il n'existe pas encore de système de reporting commun. Comme publié en page 22, le nombre d'heures de formation Éthique et Conformité pour la France en 2015 était de 1256. Avec le déploiement d'un système de management de la formation en 2016, nous serons prochainement capables de fournir des données plus complètes.

ENGAGEMENT ET MOTIVATION DES EMPLOYÉS

Sur le long terme, une enquête d'engagement auprès de l'ensemble de nos collaborateurs constituera un baromètre permettant de juger de l'adhésion des collaborateurs au Groupe.

Malgré l'absence d'un état des lieux quantifié de l'engagement de nos collaborateurs, d'autres indicateurs, ainsi que la proximité des Ressources Humaines avec les équipes (via les Business Partners RH), nous permettent d'ores et déjà d'évaluer la motivation et satisfaction des employés. Cette attention est particulièrement importante en cette phase dynamique de l'évolution de notre Groupe pour être à l'écoute des idées et opinions de nos collaborateurs.

Le taux d'absentéisme (stable ou en baisse sur nos trois entités principales) et l'ancienneté moyenne (8.6 ans au niveau du Groupe) sont aussi de bons indicateurs à suivre et sont satisfaisants sur l'année 2015.

Plusieurs activités et processus de Ressources Humaines contribuent directement à l'engagement des collaborateurs et à la performance du Groupe et constituent pour cela des éléments très importants de notre stratégie :

- » processus de rémunération
- » processus d'évaluation de performance
- » formation et développement des compétences
- » processus de promotion
- » processus de mobilité interne.

DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES

Avec 42 nationalités représentées dans le Groupe, nos opérations dans 19 pays profitent d'une richesse culturelle qui est complémentaire de la diversité de nos activités. Aujourd'hui, les femmes représentent 25% de la population senior management du Groupe (soit une hausse de 5% par rapport à 2014). La part des femmes dans les Comités Exécutifs et les Conseils d'Administration (locaux et Groupe), s'élève à 25%.

Au niveau de tout le Groupe, les femmes représentent 47% des effectifs et 45% au niveau des entités principales. Cette représentativité est bien maintenue dans les différents processus :

- » 44% de femmes parmi les personnes recrutées
- » 46% de femmes parmi les collaborateurs formés
- » 41% de femmes parmi les collaborateurs promus
- » 42% de femmes parmi les collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne.

G4-LA12

Bien que le Groupe affiche des bons résultats en termes de diversité culturelle et de représentativité des femmes, y compris dans le senior management, il est engagé à maintenir sa situation, voire à l'améliorer encore.

Le groupe Edmond de Rothschild est aussi activement impliqué dans l'intégration des jeunes en entreprise, avec 149 stagiaires et 26 jeunes en contrat de formation en alternance en 2015.

Nous développons des partenariats avec certaines écoles et formations dans le but de constituer un vivier de jeunes talents et de participer activement à la formation professionnelle des étudiants. En 2015, le Groupe a maintenu sa présence dans les forums de recrutement des grandes écoles, avec la participation de collaborateurs à 12 manifestations au sein des établissements suivants : École polytechnique fédérale de Lausanne, HEC Lausanne, Celsa Paris-Sorbonne, EDHEC Lille, EM Lyon, ESCP Europe, ICN Business school Nancy Metz, Neoma Business School Reims, Université Paris-Dauphine, Sciences Po Paris, Université du Luxembourg et HEC Liège.

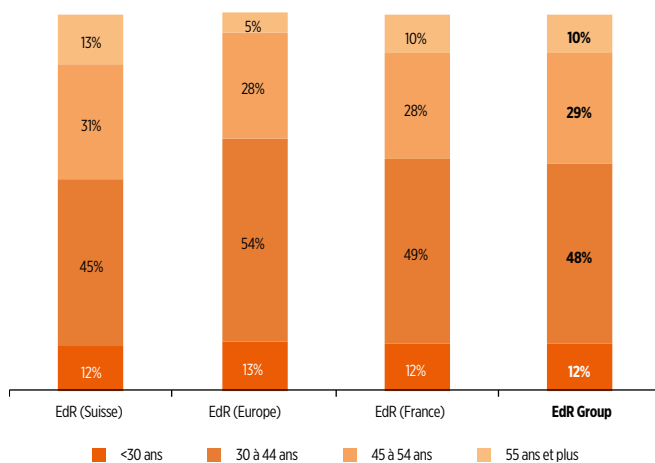
Enfin, en juin 2015, en France, un accord sur le handicap a été signé pour les sociétés de l'Unité Économique et Sociale (UES*), pour une période de 3 ans. L'un des engagements de cet accord consiste à porter le taux d'emploi de collaborateurs handicapés à 1,3% des effectifs de l'UES d'ici fin 2017. Pour en savoir plus sur cet accord et les mesures mises en place, voir page 45 du rapport annuel financier 2015 de Edmond de Rothschild (France).

* Les Institutions Représentatives du Personnel couvrent le périmètre des sociétés suivantes: Edmond de Rothschild (France), Edmond de Rothschild Asset Management (France), Edmond de Rothschild Corporate Finance, Edmond de Rothschild Investment Partners, Edmond de Rothschild Private Equity (France), Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France).

DIVERSITÉ DANS LES ORGANES DE GOUVERNANCE DE NOS PRINCIPALES ENTITÉS LÉGALES - G4-38 / LA12

Indicateurs	EdR (Suisse)		EdR (Europe)		EdR (France)		Groupe	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Conseil d'Administration								
Nombre de membres	-	10	-	11	-	9	10	10
Pourcentage de femmes	-	10%	-	27%	-	22%	20%	10%
Nombre de nationalités représentées	-	3	-	3	-	3	5	5
Comité Exécutif								
Nombre de membres	-	7	-	7	-	23	13	11
Pourcentage de femmes	-	43%	-	29%	-	22%	15%	45%
Nombre de nationalités représentées	-	4	-	2	-	2	3	4



RÉPARTITION PAR ÂGE - G4-LA12 (PÉRIMÈTRE GROUPE)



Indicateurs	Périmètre	EdR (Suisse)		EdR (Europe)		EdR (France)		Groupe	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
EFFECTIF ET TYPE DE CONTRAT DE NOS COLLABORATEURS									
Effectif - G4-9 / G4-10	Groupe	-	1'205	-	638	-	950	2'673	2'793
Effectif - G4-10	Entités principales	621	711	558	545	761	793	-	-
Type de contrat - G4-10									
Part des collaborateurs en contrat à durée indéterminée	Groupe	-	98.6%	-	96.9%	-	97.9%	-	98.0%
Part des collaborateurs en contrat à durée déterminée	Groupe	-	1.4%	-	3.1%	-	2.1%	-	2.0%
Part des collaborateurs en contrat à durée indéterminée	Entités principales	-	98.7%	-	96.3%	-	97.5%	96.9%	97.6%
Part des collaborateurs en contrat à durée déterminée	Entités principales	-	1.3%	-	3.7%	-	2.1%	3.1%	2.4%
Temps de travail									
Part des collaborateurs en contrat à temps plein	Groupe	-	88.8%	-	82.1%	-	95.9%	-	89.6%
Part des collaborateurs en un contrat à temps partiel	Groupe	-	11.2%	-	17.9%	-	4.1%	-	10.4%
Part des collaborateurs en contrat à temps plein	Entités principales	-	85.8%	-	81.1%	-	95.8%	88.3%	88.3%
Part des collaborateurs en un contrat à temps partiel	Entités principales	-	14.2%	-	18.9%	-	4.2%	11.7%	11.7%
ATTRACTION ET RÉTENTION									
Recrutements - G4-LA1									
Total	Entités principales	87	158	58	66	153	98	298	322
Part des femmes	Entités principales	37%	42%	59%	44%	48%	46%	47%	44%
Départs - G4-LA1									
Total	Entités principales	93	66	157	44	78	57	328	167
Part des femmes	Entités principales	37%	42%	59%	44%	48%	46%	47%	44%
Turnover - G4-LA1									
Turnover - hommes	Entités principales	15%	8%	25%	10%	11%	8%	-	-
Turnover - femmes	Entités principales	14%	9%	24%	7%	10%	7%	-	-
Turnover total	Entités principales	15%	9%	25%	9%	11%	8%	-	-
Ancienneté moyenne									
Ancienneté moyenne de nos collaborateurs	Groupe	-	8.0	-	9.6	-	9.0	-	8.6
Ancienneté moyenne de nos collaborateurs	Entités principales	9.1	8.2	9.3	9.9	9.1	9.9	9.2	-
DÉVELOPPEMENT DE CARRIÈRE									
Évaluation annuelle de la performance- G4-LA11									
Part des collaborateurs ayant participé à l'évaluation	Groupe	79.40%	-	88.64%	-	90.45%	-	85.57%	87.92%
Part des collaborateurs ayant terminé leur évaluation	Groupe	70.53%	-	79.68%	-	70.87%	-	72.92%	83.25%*
Promotion - G4-LA11									
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une promotion dans l'année	Entités principales	46	61	26	34	81	62	153	157
Part des femmes	Entités principales	35%	33%	50%	50%	54%	44%	48%	41%
Mobilité interne									
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne dans l'année	Entités principales	24	31	35	13	13	28	72	72
Part des femmes	Entités principales	21%	39%	34%	77%	69%	29%	36%	42%
Formation - G4-LA9									
Nombre d'heures de formation**	Entités principales	16 006	15 507	12 636	10 311	11 417	12 711	40 059	38 529
Part des employés ayant suivi au moins une formation	Entités principales	76%	92%	97%	96%	58%	87%	75%	91%
Part de femmes parmi les collaborateurs formés	Entités principales	42%	40%	45%	45%	53%	53%	46%	46%
Nombre d'heures moyen de formation par collaborateur	Entités principales	26	22	23	19	15	17	21	19
Budget de formation (en milliers de CHF)	Entités principales	-	-	-	-	-	-	4021	2247

* Ces données sont relatives à l'exercice d'évaluation annuelle de la performance portant sur l'année 2015 qui a été initié en octobre 2015 et clos en mars 2016.

** Le nombre d'heures de formation pour Edmond de Rothschild (France) n'inclut pas les formations Éthique et Conformité car il n'existe pas encore de système de reporting commun. Comme publié en page 22, le nombre d'heures de formation Éthique et Conformité pour la France en 2015 était de 1256. Avec le déploiement d'un système de management de la formation en 2016, nous serons prochainement capables de fournir des données plus complètes.

Indicateurs	Périmètre	EdR (Suisse)		EdR (Europe)		EdR (France)		Groupe	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
SANTÉ, SÉCURITÉ ET BIEN-ÊTRE AU TRAVAIL									
Relations sociales* - G4-11									
Part des employés couverts par des négociations collectives et/ou des représentants du personnel	Entités principales	-	-	-	-	-	-	68%	66%
Nombre d'accords collectifs signés dans l'année (y compris sur les sujets liés à la santé et la sécurité des employés)	Entités principales	-	-	-	-	-	-	4	7
Taux d'absentéisme**									
Absentéisme	Entités principales	2.8%	2.5%	3.8%	3.8%	2.1%	2.2%	-	-
Taux de fréquence des accidents au travail***- G4-LA6									
Taux de fréquence	Entités principales	-	-	-	-	2.5	-	-	-
Taux de gravité des accidents au travail**** - G4-LA6									
Taux de gravité	Entités principales	-	-	-	-	0.1	-	-	-
DIVERSITÉ									
Répartition hommes/femmes - G4-10 									
Femmes	Groupe	-	42%	-	55%	-	47%	-	47%
Hommes	Groupe	-	58%	-	45%	-	53%	-	53%
Femmes	Entités principales	39%	40%	46%	46%	48%	48%	44%	45%
Hommes	Entités principales	61%	60%	54%	54%	52%	52%	56%	55%
Femmes dans le senior management - G4-10 / LA12 									
Part des femmes dans le senior management	Entités principales	19%	18%	26%	29%	25%	27%	24%	25%
Part des femmes senior managers dans l'effectif total	Entités principales	5%	4%	7%	9%	6%	7%	6%	6%
Nationalités - G4-LA12									
Nombre de nationalités	Groupe	-	-	-	-	-	-	-	42
Nombre de nationalités	Entités principales	-	27	-	16	-	20	37	32
Age moyen - G4-LA12									
Age moyen de nos collaborateurs	Groupe	-	43	-	41	-	42	-	42
Age moyen de nos collaborateurs	Entités principales	44	44	40	40	42	43	42	42

* Rappel: le périmètre pour ces indicateurs est la France, le Luxembourg et la Suisse, hors Lugano (92 employés) et hors les activités de Edmond de Rothschild Asset Management à Genève (50 personnes). Les sept accords signés concernent la France; pour plus d'information, lire le rapport annuel de Edmond de Rothschild (France) (page 45).

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

*** Nous calculons le taux de fréquence avec la formule : nombre d'accidents avec arrêt x 1 000 000/ nombre d'heures travaillées

**** Nous calculons le taux de gravité avec la formule : nombre de journées indemnisées x 1 000/ nombre d'heures travaillées



ENJEUX MATÉRIELS

- » Gestion du risque carbone et transition énergétique
- » Intégration de critères ESG dans l'analyse financière
- » Engagement et vote actionnarial
- » Sélection positive dans la gestion d'actifs
- » Investissement thématique
- » Investissement d'impact

OBJECTIFS À 2020

- » Voir page 40 pour la liste complète de nos objectifs pour notre activité d'Asset Management
 - » Voir page 50 pour la liste complète de nos objectifs pour notre activité de Private Equity
- Statut à fin 2015 :**
- › 15% des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) gérés selon des stratégies d'investissement durable (12,7% en 2014)
 - › 14% des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu incluent une dimension « durable » (31% en 2014)
 - › 77.7% des encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon des stratégies d'investissement durable (59% en 2014)

L'INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET DURABLE

2015 a été sans conteste l'année de l'Investissement Responsable et Durable. Le constat est maintenant clair : la communauté internationale, tous secteurs confondus, est dorénavant unanime quant au besoin de basculer vers un nouveau paradigme économique basé sur le développement durable. De nombreux événements ont témoigné de cette prise de conscience tout au long de l'année, avec notamment la signature des Objectifs de Développement Durable pour 2030, adoptés à l'unanimité par les 193 États Membres des Nations unies en septembre, et la tenue à Paris de la COP 21 en décembre. La signature de l'Accord de Paris sur le Climat a été le point d'orgue d'une série d'engagements sans précédent pris durant l'année par des États, des entreprises et des investisseurs à travers le monde.

Pour le secteur financier, la mesure de l'empreinte carbone des portefeuilles des fonds gérés, la gestion du risque carbone et l'orientation progressive des investissements vers des solutions durables représentent désormais les nouveaux défis à relever. D'autre part en 2015, notamment sous l'impulsion des Principes d'Investissement Responsable (PRI) soutenus par les Nations unies ou de réglementations telle que la loi de Transition énergétique pour la croissance verte en France, l'intégration de critères Environnement, Social et Gouvernance (ESG) a été largement reconnue comme devant faire partie intégrante des processus d'investissement.

Désireux de contribuer concrètement à cette évolution radicale et structurelle de l'économie, les différentes entités du groupe Edmond de Rothschild ont fixé leurs premiers objectifs 2020 pour l'investissement responsable.

NOS AMBITIONS

- » Accroître nos actifs dans l'investissement responsable
- » Être reconnus comme leader dans l'investissement responsable
 - › Aligner les investissements des clients avec leurs objectifs et leurs valeurs
 - › S'engager avec les entreprises sur les questions de durabilité
 - › Collaborer avec les parties prenantes sur l'investissement responsable

- » Nous nommons « investissement responsable » toutes les catégories d'investissement qui peuvent être considérées comme responsables et durables et nous ne faisons pas de distinction entre ces deux termes. Nous utilisons l'acronyme 'ISR' en français ou 'SRI' en anglais comme abréviation de l'investissement socialement responsable ou de l'investissement responsable et durable.
- » « 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. Ce nom fait également référence à la division Asset Management du groupe Edmond de Rothschild.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET DURABLE POUR LE GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

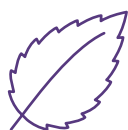
	Premier niveau d'intégration ESG (non-systématique) Engagement actionnarial simple Proxy-voting	Stratégies ISR Sélection positive, Best-in-universe Engagement actionnarial approfondi Intégration ESG	Stratégies à thématiques sociales ou environnementales (comme opportunités de croissance) avec une méthodologie ESG formalisée et un engagement actionnarial approfondi	Investissement d'impact créateur de valeur sociale et/ou environnementale positive pour la société et les investisseurs (compétitif avec le marché)	Investissement d'«Impact first»/ Philanthropie avec intérêt porté principalement à l'impact environnemental et social (retour sur investissement réduit)
	Rendements compétitifs				
	Gestion du risque ESG				
		Opportunités ESG			
			Solutions à fort impact		
	Nouveau paradigme				
Stratégies dans l'Asset Management	Stratégies pour actions cotées européennes et américaines	1 stratégie ISR de sélection avec focus thématique «Croissance durable»			Fondations Edmond de Rothschild* › 1 stratégie d'investissement «Impact First» en Afrique › 1 Social Impact Bond en Israël dans l'éducation Activités philanthropiques des Fondations Edmond de Rothschild*
		1 stratégie ISR Engagement pour actions cotées 1 stratégie ISR pour le Crédit Mandats ISR 1 stratégie quantitative de Multigestion durable	Architecture ouverte pour les mandats ISR en Multigestion Long Only (stratégie active)		
Stratégies dans le Private Equity		2 stratégies Small /Mid Caps	1 stratégie Sciences de la Vie 1 stratégie Développement Économique en Afrique	1 stratégie Agroforesterie 1 stratégie Dépollution	
Solutions sur mesure : Mandats ISR dédiés, Proxy-voting, reporting dédiés					

stratégie ayant évolué en 2015 | stratégie nouvelle en 2015

Les lignes 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 ESG ou ISR formalisée, structurée et traçable, avec un engagement approfondi.

* Les Fondations Edmond de Rothschild sont un réseau de dix fondations privées de la famille Rothschild. Elles sont indépendantes et distinctes du groupe Edmond de Rothschild.

G4-FS11



15%











des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable ✓



77.7%

77.7% des encours de Edmond de Rothschild Private Equity sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable ✓

Panorama de l'investissement responsable et durable pour le groupe Edmond de Rothschild – G4-FS7 / G4-FS8 / G4-FS11

		2014	2015
Asset Management	Nombre de stratégies pour l'ensemble des classes d'actifs cotés qui appliquent une méthodologie d'investissement responsable 	3	4
Asset Management	Encours de Edmond de Rothschild Asset Management gérés selon une stratégie d'investissement responsable (hors mandats) (en millions CHF) 	1 804	1 787
Asset Management	Encours dans des mandats institutionnels gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) 	1 690	1 926
Asset Management	Pourcentage des actifs gérés par le Edmond de Rothschild Asset Management (France) selon des stratégies d'investissement responsable 	12,7%	15,0%
Asset Management	Pourcentage des actifs gérés par le Edmond de Rothschild Asset Management selon des stratégies d'investissement responsable 	-	8%*
Private Equity	Nombre de stratégies de Private Equity qui appliquent une méthodologie d'investissement responsable 	6	7
Private Equity	Encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) 	1 628	1 812
	dont encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon de stratégies d'investissement responsable	165	178
Private Equity	Pourcentage des actifs gérés par le Edmond de Rothschild Private Equity selon des stratégies d'investissement responsable / d'investissement d'impact 	59,0%	77,7%
Groupe	Nombre de stratégies d'investissement gérées par une entité du Groupe signataire des UN-PRI	6	11
Groupe	Total des encours du Groupe gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) 	5 122	5 526
Groupe	Pourcentage des actifs gérés par le Groupe selon des stratégies d'investissement responsable 	3,1%	3,4%
Groupe	Pourcentage des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu, incluant des critères ESG/ISR	31%	14%

Pour ce qui concerne l'Asset Management, avec une croissance de 18% sur un an de nos encours ISR cotés gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France), 2015 a été une année fortement positive grâce à un effet marché important cumulé aux souscriptions dans les stratégies, mais également l'adoption d'une stratégie ISR crédit « best in universe ». La part des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) gérés selon des stratégies formelles d'investissement socialement responsable s'élève à 15%, contre 12,7% en 2014. En considérant le périmètre global de l'Asset Management*, le pourcentage d'encours gérés selon des stratégies ISR est de 8%.

Par ailleurs à fin 2015, Edmond de Rothschild Asset Management (France) maintient sa position concurrentielle sur le marché de l'Investissement Socialement Responsable en France, en étant 8ème au classement des sociétés de gestion distribuant des fonds labellisés en France (toutes classes d'actifs confondus), selon le classement établi par Novethic**.

Concernant les activités de Private Equity, 2015 a été une année de transition permettant la mise en place d'une stratégie ambitieuse dont les effets se feront sentir en 2016. A partir de cette date, tous les nouveaux fonds intégreront systématiquement une approche ESG.

En convertissant la stratégie d'investissement d'infrastructure de transport à une gestion ESG, l'activité de la plateforme Edmond de Rothschild Private Equity couverte par des stratégies ESG ou d'impact passe de 1 628 millions CHF d'encours en 2014 à 1 812 millions en 2015, une augmentation de 11% permettant de couvrir 77,7% des encours de Edmond de Rothschild Private Equity. Dans le même temps, les stratégies d'investissement d'impact ont vu leur montant d'encours renforcé de 8% entre 2014 et 2015 (20,2% hors effet de change CHF/EUR).

* Ce périmètre exclut les activités d'Asset Servicing et d'Overlay.

** Source : Novethic

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS D'ASSET MANAGEMENT

OBJECTIFS À 2020*

De nouvelles étapes dans notre démarche d'investissement responsable

Adopter une Stratégie d'Investissement Responsable 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement de Edmond de Rothschild Asset Management.

Définir un Plan d'action Investissement Responsable et un Plan d'action relatif à la prise en compte du risque climatique pour la période 2017-2020.

Vers une intégration systématique des critères ESG au sein de nos gestions

Mettre en place un processus d'intégration ESG formalisé et traçable pour la gestion actions européennes, venant incrémenter notre dispositif d'engagement actionnarial et démultiplier l'effort de recherche ESG interne.

Étendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des fonds actions, de dettes d'entreprise et souveraine de Edmond de Rothschild Asset Management (2014 : 295 entreprises)

Mettre en place des processus d'intégration ESG formalisés et traçables pour nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse.

Dissémination de la culture Investissement Responsable à l'ensemble de nos équipes de gestion

Former 100% des équipes de gestion actions et obligations internes à l'investissement responsable/ESG.

* Hors périmètre de gestion issue de la ligne de métier Banque Privée.

G4-DMA FS4



Philippe Uzan

CIO, Edmond de Rothschild Asset Management

Président du Groupe de Pilotage Investissement Responsable

Il y a eu une nette accélération des tendances vers une économie et un monde plus durable en 2015. Quelles conséquences pour le marché de l'investissement dans les prochaines années et pour la stratégie d'investissement responsable de Edmond de Rothschild Asset Management ?

Tous les signaux nous indiquent que l'investissement responsable va maintenant au-delà de la catégorie de niche à laquelle il était relégué dans le passé. Les acteurs institutionnels l'intègrent de plus en plus dans leurs stratégies d'investissement dans le cadre de leur responsabilité fiduciaire, mais également en réponse à l'évolution des législations et, aux tendances économiques, sociales et environnementales qui sont intrinsèquement liées aux défis du développement durable. Nous croyons fortement depuis plusieurs années que ces mêmes défis, appréhendés dans la droite ligne de notre gestion de conviction adossée à une analyse rigoureuse des risques et opportunités, peuvent être source de croissance économique et de retour sur investissement.

Face à l'issue marquante de la COP 21 qui s'est tenue à Paris en 2015, nous nous préoccupons naturellement des conséquences du changement climatique sur la gestion de nos portefeuilles. Edmond de Rothschild Asset Management (France), dans la continuité de sa Stratégie d'Investissement Responsable, a marqué sa position en signant le Montréal Carbon Pledge et en publiant l'empreinte carbone de 60% de l'encours des gestions actions.

Notre objectif pour les quatre prochaines années est de convaincre un nombre croissant de clients à l'international, aussi bien sur les institutionnels qu'en distribution, de notre capacité à cerner les enjeux extra-financiers pour en tirer de la valeur. Notre enjeu implique donc naturellement de poursuivre l'extension de notre expertise d'investissement responsable en l'intégrant, sous différentes formes, dans la plupart de nos expertises de gestion. En 2016, cela se traduira par la mobilisation progressive de l'ensemble des équipes pour préparer la feuille de route de la prochaine Stratégie d'Investissement Responsable 2017-2020 de la ligne de métier Asset Management du groupe Edmond de Rothschild.



Odile Connac

Directeur Relations Investisseurs Institutionnels France et Benelux, Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Comment évoluent les attentes des clients institutionnels vis-à-vis de leurs asset managers sur l'investissement responsable et que faut-il faire pour y répondre ?

Nous constatons une sensibilité de plus en plus forte. Les acteurs les plus dynamiques approfondissent leur approche de gestion ESG en devenant plus rigoureux et en ajoutant maintenant la recherche de solutions 'bas carbone'. En même temps, les clients institutionnels de taille moyenne ou plus petite commencent à agir et peuvent souvent avancer très vite dans le déploiement de leur stratégie d'investissement responsable.

De notre côté, nous devons anticiper les besoins très spécifiques de nos clients et être proactifs pour les accompagner dans leurs démarches, où qu'ils soient sur la courbe de maturité ISR. Nous avons une approche très pragmatique et solide et notre but n'est pas de tout faire. Notre philosophie est d'évoluer avec nos clients lorsque le marché franchit une nouvelle étape, que ce soit la gestion 'bas carbone' ou l'orientation vers l'impact durable positif.

La jeune génération est imprégnée par ce sujet et sera inévitablement un vecteur de renouvellement et d'accélération de l'approche ISR. C'est à nous d'anticiper cette tendance.

G4-27



Philippe Desfossés

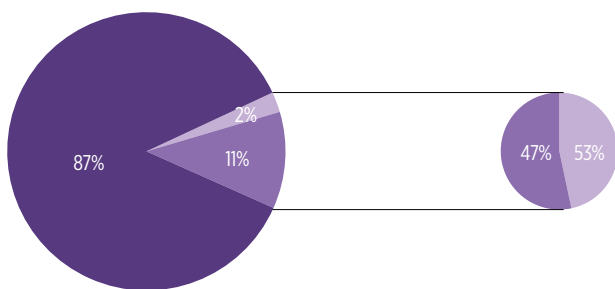
CEO ERAFP, (Retraite Additionnelle de la Fonction Publique), France

Quelles sont les attentes d'ERAFP auprès des sociétés de gestion sur le sujet de l'investissement durable aujourd'hui et comment doivent-ils se préparer pour les changements à venir ?

Dès sa création, l'ERAFP a adopté une politique d'investissement qui par la prise en compte des facteurs sociaux, de bonne gouvernance et de respect de l'environnement vise à sélectionner les titres des émetteurs qui sont les plus conscients de l'intérêt de participer activement à l'émergence d'une économie plus résiliente et moins intense en carbone. Cette politique dont les grandes lignes sont résumées dans une Charte est mise en œuvre selon les principes du Best in Class, approche la mieux adaptée aux « universal owners » que sont les grands fonds de pension dont l'ERAFP fait maintenant partie. Nos gestionnaires d'actifs dans le cadre des mandats qui leur sont confiés s'engagent à mettre en œuvre cette politique. L'évaluation de leur performance intègre aussi cette dimension ISR car pour nous la distinction entre ce qui serait financier et ce qui ressortirait de l'extra financier n'est pas pertinente car pour un véritable investisseur de long terme comme l'ERAFP tout ce qui détermine la soutenabilité des business models (comme par exemple la qualité de la gouvernance, le contrôle de la supply chain, la limitation des impacts environnementaux) a par définition une implication financière.

Avoir été sélectionné pour gérer une partie des actifs de l'ERAFP est une preuve de la capacité à déployer une politique ISR. C'est une qualité qui sera d'autant plus valorisée que le décret de l'article 173 de la loi de transition énergétique va accélérer la prise de conscience des investisseurs des enjeux associés au développement soutenable et au changement climatique. La demande adressée aux gestionnaires d'actifs est donc appelée à croître dans les prochaines années et tous ceux qui ont déjà démontré leur expertise pour gérer des actifs en intégrant ces dimensions partent avec un avantage.

APPELS D'OFFRES AUXQUELS EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT A RÉPONDU EN 2015



- Appels d'offres dédiés entièrement à l'investissement responsable
- Appels d'offres intégrant des questions sur l'ESG/ISR ou le développement durable
- Appels d'offres sans critère ESG/ISR

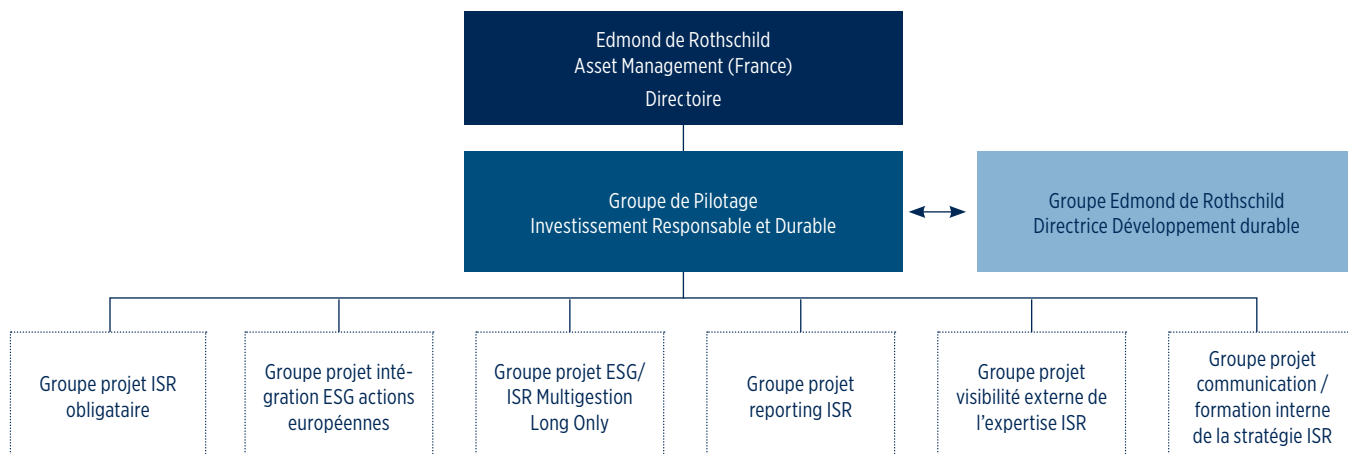
- Appels d'offres provenant d'investisseurs "retail"
- Appels d'offres provenant d'investisseurs institutionnels

13% des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu en 2015 incluaient des critères relatifs à l'investissement responsable et/ou au développement durable en général (31% en 2014). Ce chiffre est en baisse par rapport à 2014 notamment dû à la cyclicité des appels d'offres pour les mandats ISR des investisseurs institutionnels. Les analyses faites par les équipes en charge des réponses à ces appels d'offres indiquent notamment que la classe d'actifs la plus concernée par des demandes ISR/ESG reste les actions (40%).

La proportion d'appels d'offres incluant des critères ISR /ESG est de 19% pour Edmond de Rothschild Asset Management (France) où une tendance à la prise en compte de critères « bas carbone » est en train de se dégager.

MISE EN ŒUVRE CONCRÈTE DE LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Gouvernance et pilotage de la stratégie d'investissement responsable



Impulsée par le Groupe de Pilotage Investissement Responsable et Durable qui se réunit une à deux fois par an et rend compte directement à son Directoire, la Stratégie ISR 2013-2016 de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est mise en œuvre à travers plusieurs groupes projets. En 2015, la stratégie s'est traduite par la concrétisation de projets lancés en 2014, notamment :

- » **Le projet ISR obligataire** qui a abouti au 1^{er} septembre 2015 au lancement de la première stratégie ISR crédit pour le marché ouvert. Cette stratégie crédit de la zone euro applique une approche ISR best-in-universe sur des titres majoritairement Investment Grade selon Standard & Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne équivalente de la société de gestion, mais avec une poche de diversification en titre High Yield (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) (voir page 45 pour plus d'informations). Une première approche d'analyse ESG sur les émetteurs souverains de la zone euro s'est également concrétisée en 2015. Cette approche en phase de test a vocation à être sera davantage formalisée en 2016.
- » **L'évolution de la stratégie ISR en sélection ESG** selon une approche best-in-universe et l'obtention de sa 7^e labellisation ISR, attribuée en septembre 2015 et marquant notamment la reconnaissance d'une gestion qui prend systématiquement en compte des critères (ESG). Ce label atteste de l'impact que l'analyse ESG a sur la composition du portefeuille. (Voir page 44 pour plus d'informations).
- » **Deux nouveaux groupes projet dédiés à l'intégration ESG** qui ont été constitués en 2015 : l'un pour les Actions européennes, l'autre pour la Multigestion Long Only. Ces deux groupes projet ont pour but de formaliser les modalités d'intégration de l'ESG dans les processus d'analyse et/ou d'investissement de ces deux expertises de gestion, selon les meilleures recommandations de marché en la matière*.

La gestion des stratégies ISR pour le marché des fonds ouverts de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est réalisée en interne à partir d'une analyse propriétaire opérée tout au long de l'année. En 2015, l'équipe ISR a ainsi analysé les performances ESG de 138 entreprises et en a rencontré 39 sur des thématiques extra-financières.

G4-FS11

L'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL AU SEIN DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) – ODD

La politique de vote de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est applicable en France et à l'international pour tous les portefeuilles actions gérés. Dès lors que les informations fournies par l'émetteur et les dépositaires sont suffisantes, cette entité s'engage à voter sur la totalité des valeurs détenues dans les portefeuilles d'investissement qu'elle gère et à favoriser un dialogue ouvert et constructif avec les émetteurs.

L'activité des votes en 2015** a été une nouvelle fois dense avec la participation à 717 Assemblées générales d'actionnaires contre 679 en 2014. Le nombre total de votes « non » a représenté 20% des votes, soit 1 807 résolutions sur 9 135. Même si cette part des votes contestataires est stable par rapport à 2014, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a affirmé des positions et partis pris marqués sur des thèmes tels que le Say on Pay ou encore la nomination ou le renouvellement des mandataires sociaux et jetons de présence. Sur ce dernier point, la politique de vote de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est stricte puisqu'elle attache une grande importance à l'indépendance des instances représentatives des actionnaires : Conseil de surveillance ou Conseil d'administration.

G4-DMA FS1/FS12 / G4-FS10

*Nous ne prenons pas en compte les encours des stratégies d'investissement ISR ou d'intégration ESG que si elles sont formellement abouties et traçables. Les lignes pointillées en rouge dans le schéma sur page 38 indique quelles stratégies sont formellement comptées dans le périmètre de l'investissement durable.

** Consultez le Rapport Annuel sur l'exercice des droits de votes 2015 :

<http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-Rapport-annuel-sur-exercice-des-droits-de-vote.pdf>

STATISTIQUES DE VOTES DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) G4-DMA FS12 / G4-FS10

	2011	2012	2013	2014	2015
Nombre d'assemblées générales auxquelles Edmond de Rothschild Asset Management (France) a participé	661	754	759	679	717
Taux de vote de l'univers investi en actions	80%	92%	85%	75%	84%
Nombre de résolutions votées	7 338	7 873	9 071	8 559	9 135
Taux de vote « contre » une résolution	15%	18%	21%	20%	20%

NOMBRE ET TYPE DE RÉOLUTIONS CONTRE LESQUELLES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) A VOTÉ EN 2015 - G4-DMA FS12

	Nombre de résolutions	Répartition des votes
Approbation des Comptes et Affectation du Résultat	636	35%
Approbation des Conventions Réglementées (Hors Rémunérations)	57	3%
Dispositifs Anti-OPA	339	19%
Modifications Statutaires	302	17%
Nomination/Jetons de Présence des Membres du CA ou de Surveillance	53	3%
Nomination/Rémunération des Contrôleurs Légaux des Comptes	266	15%
Opérations Financières/Fusions	28	2%
Rémunérations des Dirigeants et Des Salariés	60	3%
Résolutions externes (non agréées par le Conseil)	66	4%
Total des votes	1807	100%

En 2015, Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'est mobilisé contre les nouvelles dispositions en France par la Loi de la reconquête de l'économie réelle du 29 mars 2014 dite « loi Florange » (Article L.225-123 du Code de commerce). La politique de vote de Edmond de Rothschild Asset Management (France) désapprouve explicitement les droits de vote double à faveur de l'égalité actionnariale matérialisée par l'obtention d'un droit de vote par action détenue. Ainsi une lettre type a été envoyée le 13 janvier 2015 aux Présidents d'une vingtaine d'entreprises dont les actions sont détenues par certains fonds gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France), afin de les encourager à mettre à l'ordre du jour de leur Assemblée Générale de 2015 une proposition de modifications des statuts revenant au principe « une action – une voix ».

Et dans la continuité de son engagement en faveur de la lutte contre le réchauffement climatique, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a rejoint en 2015 une coalition d'une soixantaine d'investisseurs mondiaux représentant près de 2 000 milliards d'US dollars d'actifs sous gestion. Par l'envoi d'une lettre à destination des compagnies pétrolières et gazières, cette coalition demandait à ces dernières qu'elles fournissent des informations sur leurs dépenses en capital dans un contexte de hausse des coûts, sur les projets d'exploration intensifs en émissions carbone, ainsi que sur l'impact d'une possible réduction de la demande de produits pétroliers dès 2020.

Actions de dialogue-engagement individuel simple	Actions de dialogue-engagement individuel approfondi	Actions de dialogue-engagement individuel collaboratif
67	3	1
Piliers ESG concernés : Mix de thèmes environnementaux, sociaux et de gouvernance	Pilier ESG concerné : Gouvernance	Pilier ESG concerné : Environnemental

G4-FS10

En 2015, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a conduit 67 actions d'engagement simple : 9 préparatoires ou consécutives à des résolutions qui ont été soumises aux votes des actionnaires (par exemple, avec les sociétés Air France, CGG, Crédit Agricole, Peugeot, Total, Sopra, Steria), 19 en préparation d'Assemblées Générales d'actionnaires dans le cadre de la Loi Florange, et 39 dans le contexte de rencontres ISR en one-to-one venant alimenter le processus de recherche et d'analyse ESG propriétaire interne, mais également afin d'échanger avec les dirigeants d'entreprises ou les représentants du top management sur des enjeux ESG spécifiques.

G4-DMA FS5

* Consultez le Rapport Annuel sur l'exercice des droits de votes 2015 :

<http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-Rapport-annuel-sur-exercice-des-droits-de-vote.pdf>

ÉVOLUTION ET EXTENSION DE L'EXPERTISE INVESTISSEMENT DURABLE AU SEIN DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Depuis 10 ans, Edmond de Rothschild Asset Management (France) développe son offre d'investissement responsable en ligne avec les nouvelles exigences du marché et de ses clients ; et a pour ambition de rester parmi les leaders dans ce domaine. C'est dans cette dynamique que nous avons adapté en 2015 l'une de nos stratégies ISR actions et que nous avons décliné notre expertise ISR pour la gestion crédit.

Au-delà de la France, cette tendance du marché se fait sentir aussi et la généralisation de l'intégration ESG dans l'ensemble des classes d'actifs est bel et bien lancée. C'est dans ce contexte que des gérants de fonds dans l'immobilier direct et la dette d'infrastructure ont décidé de formaliser leurs propres approches d'intégration ESG, en s'appuyant sur l'expérience reconnue et l'expertise solide de Edmond de Rothschild Asset Management (France).

Ces différentes activités contribuent à la réalisation progressive de nos premiers objectifs 2020 en matière d'Investissement Responsable (voir page 40).

G4-27 / G4-DMA FS2



Marc Halperin

Gérant Actions, Valeurs Européennes, Edmond de Rothschild Asset Management (France)

En 2015, la stratégie ISR actions best-in-universe/best effort de Edmond de Rothschild Asset Management a évolué pour répondre à l'évolution des tendances et les demandes des clients. Quelle est la logique derrière ces changements et comment sont-ils implémentés concrètement ?

Si tout un chacun reconnaît l'apport de l'analyse ESG à l'analyse financière traditionnelle afin de mieux cerner le profil de risque d'une entreprise, peu perçoivent les opportunités de développement que recèlent un bon nombre d'acteurs dans des domaines comme la transition énergétique ou la digitalisation de l'économie. D'où notre volonté d'ancrer nos investissements sur les valeurs de croissance exposées à ces nouvelles problématiques : ces sociétés vont connaître un développement structurel car elles répondent à un besoin croissant des consommateurs et des industriels. L'intérêt que peut porter un grand groupe comme Siemens à un acteur comme Gamesa, un fabricant de turbines éoliennes que nous avons en portefeuille, apparaît en ce sens emblématique.

Nous avons également souhaité aller encore plus loin dans notre démarche ISR en mesurant et publiant l'impact de notre portefeuille sur 5 critères qui sont mesurés en temps réel : l'empreinte carbone, la féminisation du Comité Exécutif, l'évolution du taux d'accident du travail pour l'industrie et l'absentéisme pour les services ainsi que la signature du Pacte Mondial. À fin 2015, notre portefeuille émet 70% de CO₂ de moins que son indice de référence.



Jean-Francis Dusch

Managing Director, Global Head of Infrastructure, Real Assets & Structured Finance, Edmond de Rothschild Asset Management (UK)

La transition à l'économie durable nécessitera d'ici 2030 des investissements en infrastructure 'verte' et efficacité énergétique estimés à \$13.5 trillions*. Comment est-ce que votre stratégie de dette d'infrastructure répond à cette opportunité de marché et quelle est votre ambition en termes d'intégration des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) dans ce contexte ?

En premier lieu, le financement des infrastructures s'inscrit dans le développement durable, à la fois dans ses volets sociaux et environnementaux. Concernant ce dernier, notre stratégie de dette d'infrastructure respecte dans ces processus les Principes de l'Equateur. Dans l'analyse de nos investissements, nous revoyons avec attention certaines considérations ESG relatives à la construction et à l'exploitation de l'infrastructure que nous finançons. Le volet environnemental devient clé, notamment dans les cahiers des charges qu'imposent les Gouvernements aux partenaires privés qui développent des PPP (partenariats publics privés). Les financeurs d'infrastructures s'engagent également dans des initiatives visant à définir des critères ESG communs pour renforcer cette dimension dans les processus d'investissement. Ces attentes se traduisent de plus en plus par des appels d'offres et des processus de due diligence plus exigeants en termes d'intégration ESG.

Aujourd'hui nous adoptons une approche pragmatique sur deux fronts : la formalisation progressive des processus d'intégration ESG d'une part, et de l'autre, l'investissement dans des projets d'infrastructure 'verte' en réponse notamment à une demande croissante pour des produits financiers sur des thématiques de transition énergétique. Par exemple, en 2015, 15 % des investissements de notre première stratégie de dette d'infrastructure ont été alloués à des projets d'énergies renouvelables, tels que des éoliennes en mer. En 2016, ce pourcentage devrait passer à 25% grâce à des investissements dans des installations énergétiques utilisant la biomasse. Dans le futur, quand la deuxième stratégie sera lancée, une place encore plus prépondérante sera accordée aux investissements dans ce type de projets durables.

ODD

*Source : http://www.worldenergyoutlook.org/media/weowebsite/2015/WEO2015_Factsheets.pdf



Alexis Forêt

Gérant-Analyste High Yield, Dettes d'entreprise, Edmond de Rothschild Asset Management (France)

2015 a vu la sortie de la première stratégie ISR de Edmond de Rothschild Asset Management pour le marché du crédit. Comment est-ce que la nouvelle méthodologie ISR s'est intégrée concrètement dans vos processus de gestion et quelle expérience en tirez-vous à ce stade ?

Le défi est d'intégrer la dimension ESG de manière efficace et rapide. En tant que gérant je bénéficie du travail d'analyse de l'équipe ISR interne et des échanges avec les analystes spécialisés. Il faut aller tout de suite à l'essentiel pour identifier les enjeux qui peuvent avoir un impact matériel sur la performance de l'entreprise. Pour le marché du crédit nous regardons tout à travers la perspective de la capacité de l'entreprise à repayer sa dette. L'analyse ESG offre une dimension que l'analyse financière traditionnelle n'intègre pas forcément, mais qui est de plus en plus importante. Il s'agit d'identifier des risques surtout, liés aux aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance, mais des opportunités de marché aussi et en général des signaux d'une bonne gestion d'entreprise.

Dans l'analyse crédit traditionnelle on regarde deux dimensions : le bilan, qui est un instantané de la situation, et la trajectoire future de l'entreprise. Pour les enjeux ESG on regarde de manière similaire la notation générale (instantané) et les controverses et autres sujets plus indicatifs de la dynamique de l'entreprise (trajectoire future). La dimension ESG se greffe très bien à l'analyse de base, tout en l'enrichissant.



Emmanuelle Kilian-Barnet

Responsable Portfolio Management, Direct Real Estate, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Comment votre stratégie d'investissement direct dans l'immobilier suisse évolue-t-elle pour intégrer les critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) ?

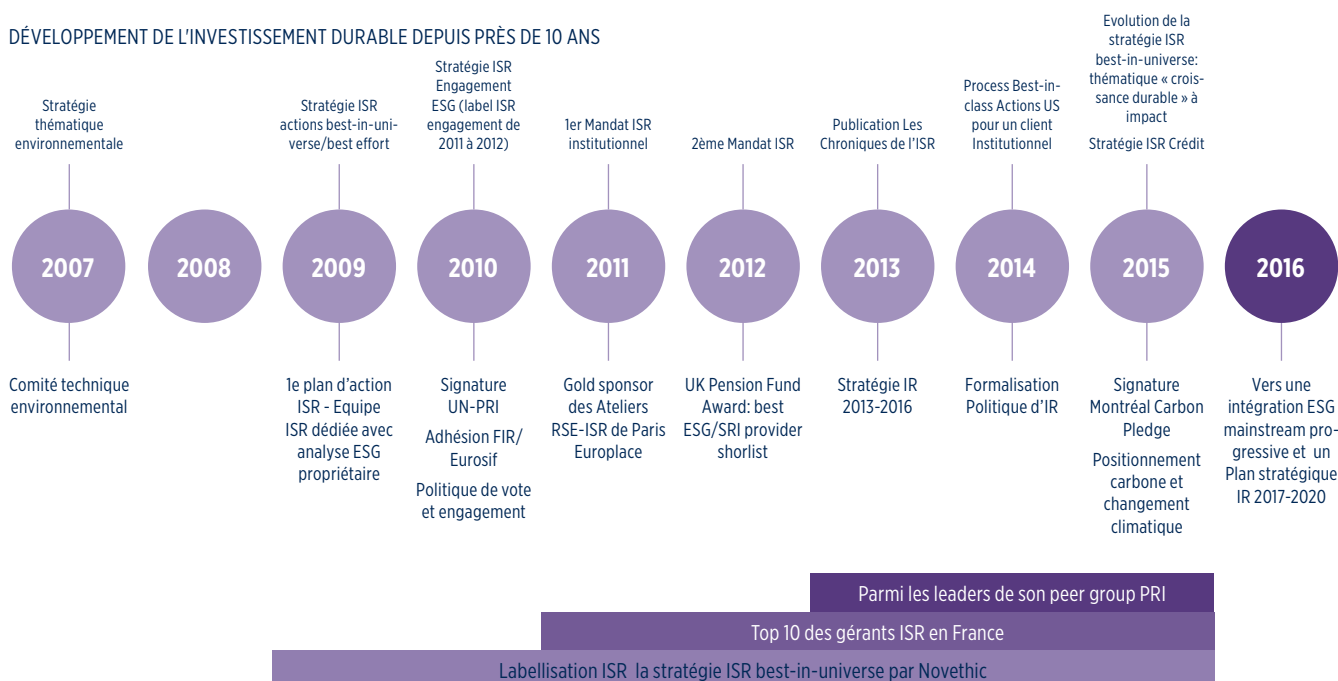
La dimension ESG, pour l'immobilier direct, est à la fois une nécessité (40 % des émissions de CO₂ produites par la Suisse proviennent des bâtiments), mais également une volonté (réduire les coûts propriétaires et locataires, améliorer le confort des locataires, rajeunir le parc immobilier etc.).

Notre volonté est d'intégrer la dimension ESG à tous les niveaux et tout au long de la vie de l'immeuble, que ce soit avec des actions d'envergure, comme de grandes rénovations Minergie, ou simplement par de petits gestes (pose de panneaux solaires, contrats de performance avec les chauffagistes, etc.). En effet, nous sommes convaincus de l'importance de cumuler les petits gestes afin d'obtenir un résultat global performant. Nous traitons aussi l'aspect social et sociétal de manière transverse avec l'accessibilité des immeubles, la mixité des locataires et l'amélioration du cadre de vie.

Pour les années à venir, nous souhaitons formaliser davantage cette démarche durable que nous avons mis en place, l'intégrer dans un plan d'action avec des objectifs à atteindre. De plus, nous allons développer les moyens de mesure de ces critères afin de pouvoir mener des actions ciblées selon les besoins.

ODD

DÉVELOPPEMENT DE L'INVESTISSEMENT DURABLE DEPUIS PRÈS DE 10 ANS



NOS ENGAGEMENTS ET ACTIVITÉS POUR LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE – ODD 13

G4-2 / G4-EC2

Signature du PRI Montreal Carbon Pledge : une dynamique engagée pour la lutte contre le réchauffement climatique par Edmond de Rothschild Asset Management (France)

En ligne avec la position énoncée par Ariane de Rothschild lors de la COP 21, et en cohérence avec sa Politique d'Investissement Responsable, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a voulu signifier son implication dans la lutte contre le réchauffement climatique en signant le Montréal Carbon Pledge en 2015. Cette initiative est soutenue par les UN-PRI dont Edmond de Rothschild Asset Management (France) est également signataire depuis 2010*.

En tant que signataire, cette entité s'est engagée à mesurer progressivement et à rendre publique annuellement l'empreinte carbone de ses investissements. Ce premier engagement a été honoré le 1^{er} décembre 2015 sur une partie de ses investissements en actions, à savoir les portefeuilles actions France/Zone Euro/Europe (fonds Midcaps excepté), soit environ 60% de l'encours des gestions actions**.

Cette mesure n'a pas pour conséquence immédiate une réduction systématique de l'empreinte CO₂ des portefeuilles concernés, mais représente la première étape d'intégration du risque carbone dans la gestion des portefeuilles. Elle permet également de sensibiliser toutes les parties prenantes à la problématique carbone et de souligner la volonté de transparence de Edmond de Rothschild Asset Management (France).

G4-15

En 2015, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a été sélectionnée pour participer à un concours virtuel de gestion avec une approche 'bas carbone'

AmLeague met sa plateforme informatique sécurisée à disposition des gérants d'actifs qui veulent faire la preuve de leur capacité à créer de l'alpha, et ceci dans un cadre standardisé que les investisseurs institutionnels ont établi. Cette méthodologie publique et transparente assure donc une parfaite comparabilité entre les différents asset managers qui concourent. Nous avons lancé sur cette plateforme en fin d'année 2015 un fonds global low carbon : basé sur notre expertise interne sur l'ISR pour les actions européennes, nous nous appuyons également sur la recherche Vigéo pour les valeurs américaines et asiatiques. Nous investissons sur les valeurs qui répondront aux réalités économiques du monde de demain et la réduction de l'empreinte carbone en est l'une de ses principales composantes car elle répond à une attente forte des consommateurs et des régulateurs. Nos valeurs de prédilection se retrouvent pour beaucoup dans les secteurs liés à la transition énergétique ou à la digitalisation de l'économie avec des sociétés telles que Toyota, Shimano, Legrand, Google, Ecolab ou Suez Environnement.

Pour plus d'information, voir : www.am-league.com/en/rankings/

Empreinte Carbone mesurée en tonnes eq.CO₂/M€ investi des stratégies d'investissements de Edmond de Rothschild Asset Management (France) au 31.12.2015

Stratégie d'investissement		Benchmark
Stratégie ISR Actions Euro – Sélection ESG Best-in-universe et valeurs de croissance	76,2	326,4
Stratégie Actions Euro – Valeurs de croissance	83,7	326,4
Stratégie Actions France – Approche opportuniste	551,1	408,8
Stratégie ISR Engagement ESG Actions France et zone euro	429,6	408,8
Stratégie Actions Europe – Valeurs décotées et rendement	120,5	220,4
Stratégie Actions Europe – Fusions & Acquisitions et valeurs en restructuration	120,1	220,4
Stratégie Actions Europe – Valeurs exposées aux zones de croissance	193,0	220,4

*Pour retrouver l'ensemble des réponses de Edmond de Rothschild Asset Management (France) à la dernière session de reporting annuel des UN-PRI, cliquez sur le lien suivant : <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-EN-Public-Transparency-Report.pdf>

** <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-EN-empreinte-carbone-carbon-footprint.pdf>



Clémence Moullot

Analyste-Gérant ISR, Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Comment réalisez-vous l'empreinte carbone des portefeuilles actions que vous avez effectué en 2015 et comment l'appliquez-vous au niveau du portefeuille?

Notre propre base de données nous permet de calculer plusieurs indicateurs, en fonction du chiffre d'affaires ou par euro investi par exemple. Nous partons des données publiques, en nous concentrant pour l'instant sur les scopes 1 et 2 du Greenhouse Gas Protocol des entreprises européennes car elles reportent plutôt bien ces données. Nous avons un dialogue constant avec elles pour qu'elles améliorent la transparence et la fiabilité, et qu'elles étendent leurs calculs au scope 3 et aux émissions évitées. Nous profitons de notre recherche interne sur les entreprises pour calculer des indicateurs plus qualitatifs sur l'impact carbone des produits et services des entreprises, notamment pour les secteurs fortement émetteurs (automobiles, utilities, etc.) ou pour identifier les acteurs offrant des solutions vers la transition énergétique.*

Dans le cadre du Montreal Carbon Pledge que nous avons signé en septembre, nous calculons l'empreinte carbone de tous les fonds européens, et la plupart des fonds 'mainstream' ont de très bonnes performances sur cet indicateur.

G4-DMA FS2



#FOCUS

NOTRE STRATÉGIE D'IMPACT SUR L'AGROFORESTERIE PRÉSENTÉE AU COP 21

En décembre 2015, dans son discours lors de la session plénière d'ouverture du Global Landscapes Forum en parallèle de la COP 21 à Paris, Ariane de Rothschild a présenté les stratégies d'investissement d'impact sur la dépollution et l'agroforesterie du groupe Edmond de Rothschild.

Soulignant l'importance du rôle du secteur privé dans la résolution de ces thématiques et le fait que l'aspect durable de ces projets d'investissement relève de leur rentabilité, elle a montré la contribution de la stratégie d'agroforesterie à la création d'un cercle vertueux entre développement durable, social et économique.

Cette stratégie investit en Afrique et en Amérique du Sud dans des projets combinant cultures agricoles et production forestière, en associant étroitement les petits propriétaires ;

Un même projet doit permettre de réduire les émissions de CO₂ et de lutter contre la pauvreté grâce à une meilleure mise en valeur des productions traditionnelles au profit des populations locales, impliquées dans des schémas coopératifs d'« outgrowing** ».

Les 80 millions d'euros qui sont en phase d'investissement, avec un retour sur investissement sur un horizon de 10 à 15 ans, représentent un premier pas pragmatique pour éprouver les solutions qui pourront être ensuite élargies et un moyen de « dérisquer » l'approche pour la rendre accessible à un plus large panel d'investisseurs.

* Pour une définition des scopes 1, 2 et 3 du Greenhouse Gas Protocol voir : <http://www.ghgprotocol.org/calculation-tools/faq#directindirect>.

** L'« outgrowing » est un terme utilisé pour désigner un partenariat entre une entreprise agricole et des petits fermiers, qui assure généralement la fourniture des semences et autres intrants, les conseils techniques agricoles, la transformation et la vente des produits.

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE BANQUE PRIVÉE

En 2015 nous avons continué à observer un intérêt croissant pour l'investissement durable parmi nos clients de Banque Privée. Le défi dans ce domaine est celui de vulgariser les concepts complexes de l'investissement durable utilisés pour les investisseurs institutionnels afin de proposer des opportunités d'investissement claires et concrètes avec un focus sur l'impact environnemental et social des entreprises.

Dans un premier temps, ce sont les banquiers privés eux-mêmes qui doivent s'approprier le sujet pour se sentir à l'aise à en discuter avec leurs clients. Le département de Développement Durable a travaillé avec plusieurs équipes commerciales de Banque Privée en 2015 pour les sensibiliser à ce sujet, comprendre leurs besoins et leur fournir du matériel de présentation. Nous continuerons ce travail en 2016 avec la mise en place d'une boîte à outils dédiée (voir page 63 pour informations sur la formation développée avec Swiss Sustainable Finance).

G4-27 / G4-DMA FS4



Vincent Taupin

Membre du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild, CEO Edmond de Rothschild (France)

Les changements liés à la transition vers une économie durable nous obligent à nous remettre en question et à réinventer les règles du jeu, notamment en proposant une offre de produits et de services innovante. Notre ambition est de faire de toutes ces évolutions de réelles opportunités pour nos clients.

Nous constatons que le marché de l'investissement responsable et durable a beaucoup évolué et permet maintenant d'allier rentabilité financière et impact sociétal. Il est désormais possible de démontrer les bénéfices d'une bonne gestion des risques et opportunités liés aux critères environnementaux et sociaux. C'est ce que nous souhaitons intégrer dans notre démarche.



Carole Tanguy-Lepy

Gérante de Portefeuilles, Banque Privée, Edmond de Rothschild (France)

Quelles catégories de client privé en France sont sensibles à l'investissement durable et comment les produits et services de Banque Privée doivent-elles évoluer pour répondre aux attentes des clients ?

La plupart de nos clients semi-institutionnels, comme les family office, les fondations et les organisations religieuses, sont déjà très sensibles à la prise en compte des critères extra financiers, tout comme de plus en plus de clients individuels sont soucieux d'aligner leurs investissements avec leurs valeurs. Cet intérêt est littéralement décuplé dans la Génération Y, appelée « Millenials » en anglais. Si les clients semi-institutionnels sont très tournés sur le social et la gouvernance pour être au plus près de leurs propres projets ou vocations, les personnes individuelles se montrent, elles, souvent beaucoup plus sensibles à l'environnement.

Investir dans une gestion de style investissement durable (ISR), c'est essayer de générer de l'impact, et c'est encourager l'amélioration des comportements ESG (Environnement, Social et Gouvernance) de tous les acteurs de l'économie réelle. L'ISR, qui n'est finalement que la partie financière de la durabilité, est un moyen concret de soutenir une économie responsable préservatrice de l'environnement et soucieuse de cohésion sociale (empreinte carbone, consommation d'eau, représentation des salariés, santé et sécurité des salariés, transparence des données financières et extra-financières etc.).

La demande de ces investisseurs est de concilier une démarche responsable avec des gains financiers. Contrairement à une idée reçue, la maîtrise des critères extra financiers permet très clairement de réduire les risques ESG (scandale de gouvernance, accident environnemental etc.) et d'éviter certaines sources de contreperformance. Au-delà de la valeur classique des actifs d'une entreprise, l'appréciation des critères extra financiers devient clé dans sa valorisation et peut être réellement génératrice de performance



Arnaud Heymann

Analyste Gérant Senior, Multigestion, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. - Asset Management.

En 2015, pour répondre à la demande des équipes commerciales de Banque Privée, vous avez travaillé sur une nouvelle offre d'investissement durable dans l'activité de Multigestion Long Only. Quel est l'objectif de cette offre et quelle a été votre approche pour la développer ?

Ce qui motive notre approche de sélection de fonds externes d'investissement durable (ISR) est l'observation d'une profonde mutation qui est en train de s'opérer sur toute la chaîne de valeur. Il y a une prise de conscience que les investisseurs ont un rôle clé à jouer pour faire basculer l'économie vers un modèle durable qui réconcilie performance financière et prise en compte de l'impact Environnemental, Social et de Gouvernance (ESG) des entreprises, d'où le nom de notre approche « Sustainable Transition ». Notre but est de sélectionner les fonds ISR avec à la fois une très bonne performance financière et un impact positif ESG et/ou une bonne gestion des risques extra-financiers. Nous classifions les fonds concernés selon trois stratégies d'investissement durable : l'engagement auprès des entreprises traditionnelles qui doivent s'améliorer ; l'encouragement des entreprises déjà avancées dans une démarche d'amélioration ; et la recherche des entreprises qui génèrent leur performance autour d'un modèle d'affaires durable et fortement innovant.

Nous pouvons aujourd'hui mettre à profit notre savoir-faire dans la sélection et due diligence de produits financiers pour la mise en place de cette nouvelle offre ISR, tout en nous appuyant sur l'expertise ISR d'un partenaire externe. Aux critères purement financiers sont intégrés des critères de durabilité allant de la simple exclusion au fort impact. Nous privilégions les gérants incluant dans leur processus de recherche une analyse extra-financière fine et pertinente répondant aux enjeux sectoriels des entreprises. Reste ensuite à associer ces différentes approches et compétences pour offrir aux clients des mandats équilibrés répondant à leurs attentes en termes de durabilité et de performance.

G4-DMA FS2

#FOCUS

NOTRE NOUVEAU VÉHICULE D'INVESTISSEMENT EN PRIVATE EQUITY POUR BANQUE PRIVÉE

En 2015 nous avons mis en place une solution permettant aux clients privés de Edmond de Rothschild (France) d'accéder à certaines de ses stratégies d'investissement emblématiques dans le Private Equity, dont celles focalisant sur la dépollution et sur la santé et les biotechnologies (voir pages 52-53). 5 sur 6 de ces stratégies adoptent une méthodologie formelle d'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et 1 stratégie est dans la catégorie « d'impact ». Cette solution permet d'agréger les investissements de plus petite taille et donc de rendre accessibles des stratégies d'investissement jusqu'ici réservées aux grands investisseurs.

L'ambition de Edmond de Rothschild (France) à travers ce nouveau véhicule est de permettre à davantage de ses clients privés d'investir en private equity et de bénéficier ainsi d'une solution qui leur permet de diversifier leur patrimoine à l'aide d'une classe d'actifs appréciée pour son caractère tangible et sa faible corrélation aux marchés financiers. Cette stratégie s'oriente vers l'investissement dans plus de plus de 80 sociétés dans les secteurs de l'économie traditionnelle, les sciences de la vie et l'aménagement du territoire. Elle reflète notre ADN d'investisseur engagé, notre vision de long terme et notre souhait de défricher de nouveaux territoires et de financer des thématiques de l'avenir qui contribuent au développement durable.

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITES DE PRIVATE EQUITY

L'intégration de l'investissement responsable dans nos activités de Private Equity se répartit en deux catégories principales:

- » Une approche traditionnelle portant ou non sur une thématique spécifique (par exemple les sciences de la vie, le développement économique en Afrique) et intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans l'analyse et les décisions d'investissement, dans les accords contractuels et le suivi du portefeuille.
- » Une approche thématique suivant une stratégie d'investissement d'impact. Cette dernière attire un nombre croissant d'investisseurs institutionnels, notamment des institutions financières de développement, des family offices et des clients privés souhaitant promouvoir, au-delà de la performance financière de ces investissements l'impact social et/ou environnemental positif qu'ils procurent.

OBJECTIFS À 2020

Convertir chaque année une nouvelle stratégie aux meilleures pratiques ESG avec 100% des stratégies couvertes en 2020.

Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des fonds d'investissement à impact et des fonds traditionnels qui appliquent des méthodologies d'intégration de critères ESG, dès 2017

Augmenter de 20% par an les encours dans nos fonds d'impacts jusqu'à 2020

Actuellement sept de nos douze stratégies appliquent une méthodologie d'intégration ESG ou d'investissement d'impact. Par ailleurs, en devenant signataire des Principes d'Investissement Responsable soutenus par les Nations unies (UN-PRI), Edmond de Rothschild Private Equity s'engage à généraliser cette approche à l'ensemble de ces stratégies dès 2016 (4 stratégies signataires en 2014).

Il est à noter que les stratégies d'investissements d'impact (agroforesterie et dépollution des sols) représentent, en 2015, 7,6% du total des encours sous gestion de Edmond de Rothschild Private Equity.



Johnny El Hachem

CEO Edmond de Rothschild Private Equity

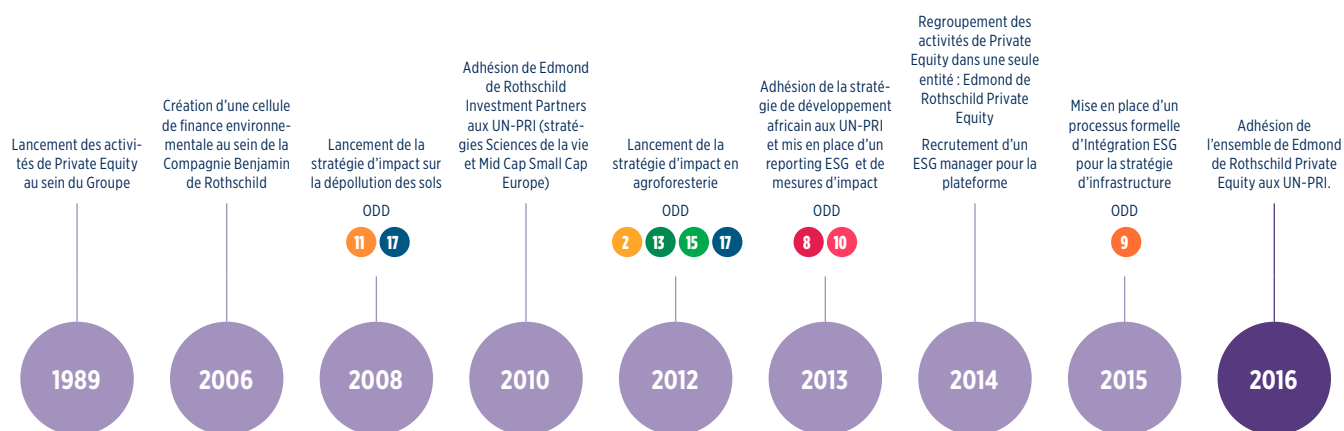
Comment la stratégie d'investissement responsable de Edmond de Rothschild Private Equity répond-elle à l'accélération en 2015 des tendances vers une économie et un monde plus durable ?

*Sur la scène internationale, 2015 a effectivement été une année riche et charnière pour fixer un cadre aux engagements sociaux et environnementaux des Nations unies et des entreprises. **Edmond de Rothschild Private Equity ne veut pas se contenter d'accompagner ce mouvement, mais souhaite, dans son domaine, poursuivre un rôle de précurseur.***

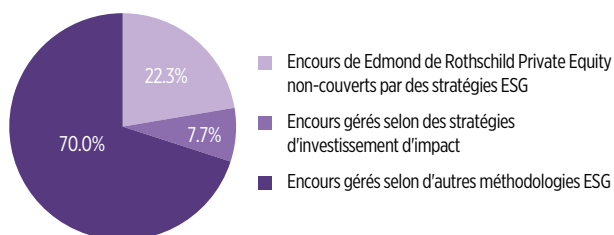
Nos chantiers touchent simultanément l'analyse de nouvelles thématiques d'investissement où les impacts et les bénéfices sociaux sont importants, la recherche de modalités d'investissement innovantes capable d'offrir des couples risques-rendement compétitifs et un travail de fond en interne pour suivre et mesurer nos actions sur l'ensemble de nos activités.

L'opportunité d'avoir des investisseurs qui sont de plus en plus sensibles aux enjeux du développement durable est une heureuse nouvelle. Cela nous place cependant face à nos responsabilités pour continuer à apporter des réponses cohérentes et pour proposer des modèles rentables capables de produire des bénéfices sociaux et environnementaux. Nous avons eu l'occasion de présenter en marge de la COP 21 de Paris les premiers retours de notre stratégie d'investissements en agroforesterie, en démontrer les impacts en termes de lutte contre la pauvreté et contre la déforestation. De même, à partir des résultats positifs des 7 premiers projets menés dans le cadre de notre stratégie de dépollution des friches industriels, nous pouvons d'en augmenter l'assise. Nous préparons enfin les stratégies qui demain pourront compléter notre approche de l'investissement responsable tant sur le plan thématique que géographique.

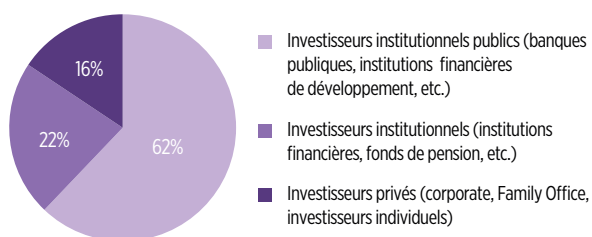
ÉVOLUTION DES ACTIVITÉS DE PRIVATE EQUITY DANS LE DOMAINE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



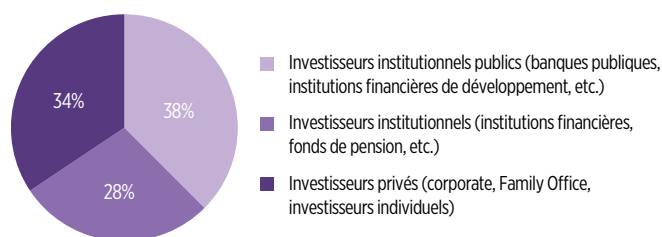
STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT DURABLE APPLIQUÉES AUX ENCOURS DE EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY 2015



INVESTISSEMENT D'IMPACT - VOLUME D'ENCOURS PAR CATÉGORIE D'INVESTISSEURS



INVESTISSEMENT D'IMPACT - RÉPARTITION DES INVESTISSEURS PAR CATÉGORIE



NOS CONVICTONS ET EXPERTISES POUR SAISIR LES OPPORTUNITÉS DANS L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

G4-2



Notre soutien aux modèles agricoles durables - ODD

Hervé Bourguignon

Gérant associé chez Moringa Partnership - Edmond de Rothschild Private Equity

Face aux enjeux de dégradation des terres agricoles, Edmond de Rothschild Private Equity, en partenariat avec l'ONF Internationale (filiale de l'Office National des Forêts français), a mis en place une stratégie d'investissement dans le domaine de l'agroforesterie permettant tout à la fois d'améliorer le niveau de revenu des agriculteurs et de préserver les écosystèmes. Ces investissements sont mis en œuvre en Amérique Latine et en Afrique.

En 2015, nous avons réalisé un premier investissement dans la société Cafetalera Nicafrance (Nicaragua) spécialisée dans la production de café d'ombrage de haute qualité et de bois précieux. Cet investissement s'est traduit par le réaménagement de petites exploitations selon les principes de l'agroforesterie, et permettra d'améliorer la qualité de la production et de développer le marché et l'économie locale tout en préservant l'environnement.

Grâce aux outils de mesure d'impact mis en place durant l'année 2015, nous avons pu évaluer le niveau de création d'emplois à 605 emplois permanents et 207 emplois temporaires, pour une surface d'exploitation agricole de 374 hectares (soit 22% de l'objectif). Par ailleurs, ces plantations ont contribué au stockage de 6000 tonnes éq. CO₂ en 2015.

G4-FS7 / G4-FS8



L'assainissement et la revalorisation d'anciens sites industriels pollués - ODD

Bruno Farber

Gérant associé chez Ginkgo Investment Advisor - Edmond de Rothschild Private Equity

On dénombre en Europe près de 3 millions de sites pollués. Conscient des enjeux sociaux et environnementaux de la gestion de ces sites, Edmond de Rothschild Private Equity a fait le choix de développer une stratégie d'investissement basée sur la réhabilitation écologique et économique des zones frappées par la crise et la pollution.

La forte valeur ajoutée de ces investissements profite à l'ensemble des parties prenantes des projets, qu'il s'agisse des propriétaires de fonciers pollués, des collectivités territoriales, des développeurs-constructeurs ou encore des utilisateurs finaux. Notre stratégie s'inscrit dans l'acquisition, l'assainissement et le développement des terrains dégradés en développant des modèles de gestion des risques environnementaux à long terme.

Le projet de Mont-Saint-Guibert illustre bien cette approche. Pollué après 20 années d'exploitation, puis victime de la désindustrialisation, il a fallu démolir 16 000 m² de bâtiments, ainsi que la dalle de béton et les fondations historiques associées (2.5 hectares) qui couvraient le sol. L'ancien site industriel a laissé place à un quartier résidentiel (les Jardins de l'Orne) comptant 296 logements, dont 44 maisons individuelles, des parkings, mais aussi une crèche, ainsi que quelques bureaux, le tout en basse énergie. Les travaux ont permis la création de 556 emplois directs.

G4-FS8



L'innovation digitale au service de la santé - ODD 3

La famille Rothschild est engagée depuis plus d'un siècle dans le secteur des soins de santé, et plus globalement dans celui de la recherche et de l'innovation. Riche de cette tradition, Edmond de Rothschild Investment Partners* a choisi de développer une stratégie d'investissement joignant santé et biotechnologies, avec comme objectif l'amélioration des diagnostics, de la prise en charge et du soin des patients.

Basée sur une collaboration avec des partenaires stratégiques de l'univers industriel et médical, notre stratégie se matérialise dans le financement et l'accompagnement de 54 sociétés porteuses de projets novateurs à travers le monde. Soucieux de développer de nouvelles méthodes de traitement plus efficaces et plus confortables pour les patients souffrant de maladies diverses (cancers, diabète ou encore troubles cardiaques, etc...), notre Groupe a notamment participé au déploiement de traitements pour le glaucome développé par la société Novagali, ou encore de dispositifs d'imagerie 3D pour la chirurgie commercialisé par EOS Imaging.

En 2015, notre stratégie s'est matérialisée par quatre projets, dont trois concernaient des sociétés de Biotechnologies (Sanifit, ReViral et GamaMabs) et une autre spécialisée dans les dispositifs médicaux (Autonomic Technologies) qui répondent à des besoins médicaux importants tels que les infections au virus respiratoire syncytial, à l'origine de beaucoup de décès chez les nourrissons et les personnes âgées, ou encore les cancers gynécologiques.

G4-FS7



Notre soutien aux pays émergents pour un développement économique durable - ODD 8 10

Luc Rigouzzo et Laurent Demey

Gérants associés chez Amethis Advisory et Edmond de Rothschild Private Equity

Notre stratégie d'investissement auprès des pays émergents est née de la volonté d'accompagner ces pays dans leur mutation économique, tout en intégrant les considérations sociales et environnementales fidèles à nos modèles d'investissements et nos objectifs de croissance. Pour notre Groupe, faire le choix de soutenir le développement des pays émergents c'est croire au potentiel des entrepreneurs locaux. Déjà présent en Afrique, notre vocation est d'étendre notre modèle d'investissement vers d'autres pays émergents, notamment en Asie et en Amérique Latine.

Nous avons déjà pu accompagner plus d'une quinzaine d'entreprises à travers toute l'Afrique, qui représente aujourd'hui l'un des zones géographiques de croissance les plus dynamiques au monde.

En se fixant des objectifs élevés de synergies économiques, sociales et environnementales, et porté par une exigence d'éthique à tous les niveaux des processus d'investissement, notre Groupe a l'ambition de soutenir le développement économique et social de ces pays vers des modèles de croissance durables et efficaces.

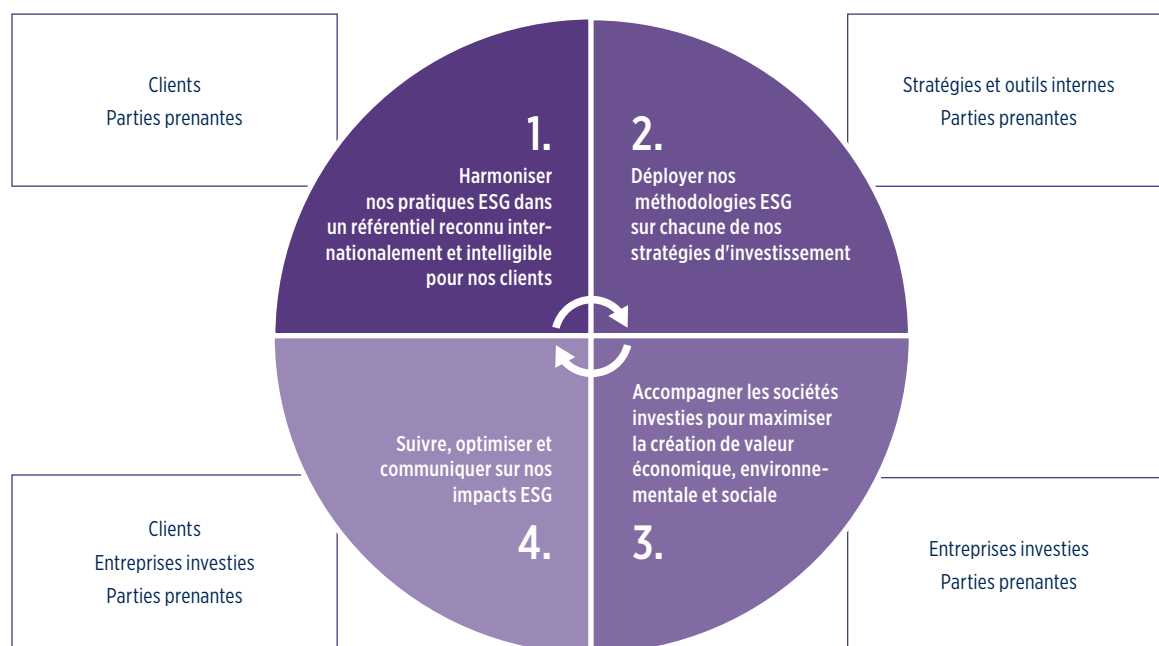
G4-FS7

* Edmond de Rothschild Investment Partners fait partie de la plateforme de Edmond de Rothschild Private Equity.

MISE EN OEUVRE DE NOS STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT THÉMATIQUE ET À IMPACT

Pour chacune de nos stratégies d'investissement nous intégrons les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à chaque étape clé du cycle de vie de l'investissement. Nous commençons par la réponse aux attentes de nos clients, y compris dans les processus de sélection et de due diligence (1) et nous passons ensuite au déploiement de la méthodologie ESG qui est customisée pour chaque stratégie (2). Ensuite nous accompagnons les entreprises dans lesquelles nous investissons dans leur démarche de développement durable (3) et dans la phase finale nous communiquons sur l'impact de nos stratégies à nos clients et d'autres parties prenantes.

G4-26 / G4-27 / G4-DMA FS2/FS5 / FS11



ODD 17

1. Harmoniser nos pratiques ESG dans un référentiel reconnu internationalement et intelligible pour nos clients



Martin Perrier

Responsable Impact et Innovation, Edmond de Rothschild Private Equity

Qu'est-ce qui vous a poussé à élargir votre signature des Principes d'Investissement Responsable soutenus par les Nations unies (UN-PRI) à l'ensemble des stratégies de la plateforme de Edmond de Rothschild Private Equity ?

L'une de nos spécificités est d'être structuré autour de partenariats avec des équipes de gestion qui ont chacune mis en place leur propre approche d'intégration ESG. Certaines de nos stratégies ont signé les UN-PRI depuis plusieurs années, d'autres ont privilégié le savoir-faire au faire savoir. Cette signature collective répond donc à une volonté d'harmonisation interne et offre à nos clients, de plus en plus sensibles à ces questions, une meilleure lecture de notre engagement ESG.

Quelles sont les implications de cette signature des UN-PRI ?

Plus qu'une fin en soi, cette signature est pour nous un moyen de promouvoir en interne et en externe nos convictions sociales et environnementales utilisant un langage et des points de repère reconnus. Dès 2016, ce nouveau cadre commun de prise en compte des risques, opportunités et impacts ESG s'appliquera à 100% de nos stratégies d'investissement. En même temps, nous souhaitons garder notre esprit pionnier et innovant dans la façon dont nous définissons nos opportunités d'investissement et dans notre manière de les mettre en œuvre.

2. Déployer nos méthodologies ESG sur chacune de nos stratégies d'investissement

Le cas de notre stratégie sur les infrastructures de transport

Nous avons profité du lancement de la deuxième stratégie d'investissement dans les infrastructures de transport pour renforcer le cadre d'intégration ESG. Tout au long de l'investissement, le processus de prise de décision est soumis à une analyse économique, environnementale et sociale, notamment par le biais de :

- » un référent ESG au sein de l'équipe
- » une charte de développement durable définissant la politique ESG
- » critères d'exclusion de certains types d'investissement
- » questionnaires pour chaque phase d'analyse des investissements permettant la prise en compte des risques et impacts ESG
- » la mise en place de plans d'actions ESG spécifiques pour chaque investissement
- » une communication auprès des parties prenantes des projets
- » un reporting ESG auprès des investisseurs.

3. Accompagner les sociétés investies pour maximiser la création de valeur économique, environnementale et sociale - Retour d'un entrepreneur



Clément Marie Ponçon

PDG NicaFrance

NicaFrance est l'entreprise nicaraguayenne qui a reçu le premier investissement de la stratégie d'agroforesterie gérée par Edmond de Rothschild Private Equity. En tant que PDG de NicaFrance quelle a été la valeur ajoutée de l'équipe d'investissement dans votre prise en compte des enjeux sociaux et environnementaux ?

Le partenariat technique d'EdR avec le CIRAD et l'ONFI permet à NicaFrance de renforcer ses capacités techniques, d'explorer de nouveaux thèmes de recherche agronomique et aussi de nouvelles méthodes de gestion des inventaires forestiers, par exemple. L'ambition d'impact environnemental et social positif majeur de Edmond de Rothschild Private Equity motive NicaFrance à se positionner en tant qu'exemple concret de projet à suivre dans le cadre de la COP21 et de l'Initiative 20x20 du World Resource Institute. Le but est donc de mobiliser de nouveaux investissements au Nicaragua par le Green Climate Fund ou autres institutions qui puissent venir amplifier le modèle agro-forestier.

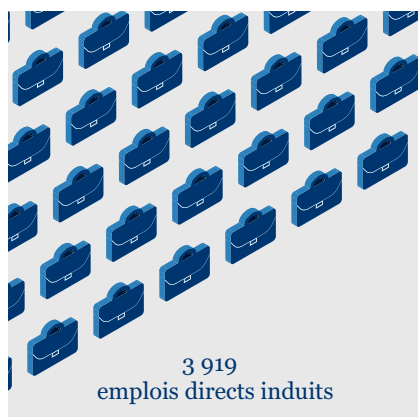
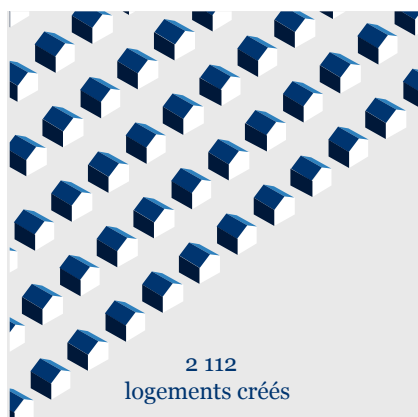
L'investissement de Edmond de Rothschild Private Equity marque le début d'un partenariat de long terme qui permet à la génération 'pionnière' de la famille Ponçon au Nicaragua de professionnaliser et internationaliser la gouvernance d'une de ses sociétés dans une dynamique de planification patrimoniale et transition à la deuxième génération. Le reste des sociétés de la famille pourrait idéalement ensuite bénéficier de ces apprentissages et gouvernance économique, sociale et environnementale renforcée.

4. Suivre, optimiser et communiquer sur nos impacts ESG

Au-delà de la généralisation de l'analyse et du suivi des risques ESG à l'ensemble de Edmond de Rothschild Private Equity, nous avons développé pour certaines de nos stratégies des méthodologies sur mesure afin de mesurer et maximiser les opportunités et les bénéfices en matière d'impact environnemental et social. Chaque stratégie restitue périodiquement ses résultats auprès de ses investisseurs.

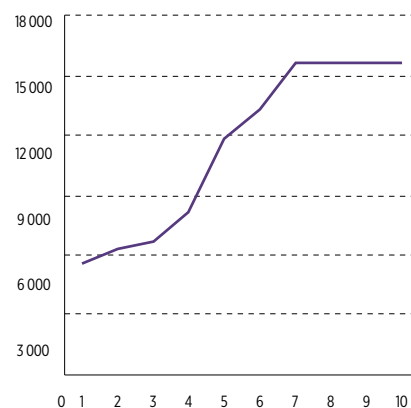
Exemples de mesures d'impact de nos stratégies

Stratégie de dépollution des sols



Stratégie d'agroforesterie

TOTAL CO2 SÉQUESTRE (T.ÉQ.CARBONE)





ENJEUX IMPORTANTS

- » Émissions de CO₂ liées à notre consommation énergétique
- » Émissions de CO₂ liées aux déplacements de nos employés
- » Consommation de papier
- » Gestion des déchets

OBJECTIFS À 2020

- » Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur
Année de référence 2015 : 9.2 tonnes équivalent carbone/collaborateur
- » Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur
Année de référence 2014 : 6.8 MWh/collaborateur
Statut à fin 2015 : 6.7 MWh /collaborateur (-1%)
- » Compenser nos émissions de CO₂ des scopes 1 et 2 du Greenhouse Gas Protocol*
Début du projet prévu pour 2016
- » Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur
Année de référence 2014 : 87kg/collaborateur
Statut à fin 2015 : 73 kg/collaborateur (-16%)
- » Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC
Année de référence 2014 : 85%
Statut à fin 2015 : 94% (+11%)

* Le Greenhouse Gas Protocol est le standard international le plus reconnu et utilisé pour la mesure, la gestion et le reporting des émissions de gaz à effet de serre.

LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL

Le groupe Edmond de Rothschild est engagé à déployer une stratégie environnementale réfléchie et pertinente afin d'améliorer progressivement sa performance. Bien que l'impact environnemental direct du Groupe ne soit pas comparable à celui des entreprises industrielles, la Direction souhaite être exemplaire et démontrer que la performance d'une entreprise est parfaitement compatible avec une démarche environnementale responsable.

La stratégie environnementale du groupe Edmond de Rothschild se focalise, d'une part, sur la mise en place d'une Politique Environnementale visant à réduire ses impacts directs sur l'environnement et, d'autre part, sur sa Politique d'Investissement Responsable qui reflète sa volonté d'évaluer et de soutenir les démarches environnementales des entreprises dans lesquelles le Groupe investit, ainsi que de contribuer concrètement à un impact environnemental positif au travers de stratégies spécialisées (voir détails dans la section dédiée à l'investissement durable en pages 36-55).

G4-2

NOTRE APPROCHE CONCRÈTE SUR LE TERRAIN

La Politique Environnementale du groupe Edmond de Rothschild s'applique à la totalité de ses entités en mettant l'accent sur les engagements suivants :

- » respect du cadre légal environnemental dans chaque pays dans lequel le Groupe est actif;
- » suivi de la performance via un reporting annuel;
- » revue périodique des résultats et validation des objectifs fixés par la direction du Groupe et ses entités légales ;
- » communication transparente sur la performance et les actions mises en œuvre, à la fois en interne et en externe ;
- » veille des tendances, bonnes pratiques (internes/externes) et nouvelles réglementations.

En 2015, des objectifs environnementaux à 2020 ont été définis pour le groupe Edmond de Rothschild en se basant sur ses résultats environnementaux 2014, sur le retour d'expérience des Moyens Généraux basés dans nos entités principales (France, Luxembourg et Suisse) et sur le benchmark de nos pairs. Grâce à des équipes sensibilisées aux enjeux du développement durable, – notamment chez Edmond de Rothschild (France) qui est soumise à plusieurs réglementations environnementales* – le Groupe affiche déjà des résultats qui sont conformes, voire en deçà des moyennes observées dans notre secteur. Notre objectif est donc de continuer à réduire progressivement notre empreinte environnementale en France, au Luxembourg et en Suisse, et de sensibiliser et accompagner le reste du Groupe dans cette dynamique positive. Un projet d'« *insetting*** » est également à l'étude afin de compenser une partie de nos émissions en nous associant à la stratégie d'investissement d'impact dans le domaine de l'agroforesterie de Edmond de Rothschild Private Equity. Il s'agira de contribuer aux programmes en cours via le financement de projets de reforestation.

Nos résultats sont consolidés soit au niveau du Groupe, soit au niveau de nos trois entités mères incluant l'ensemble des entités qui y sont rattachées :

Entités mères de rattachement	Sites du Groupe dont les résultats sont consolidés par l'entité mère
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.	Bahamas, Émirats arabes unis, Guernesey, Hong Kong***, Monaco, Royaume-Uni, Suisse (Genève, Lausanne, Lugano, Fribourg et Zurich) et Uruguay
Edmond de Rothschild (France)	Allemagne, Chili, Chine, Espagne***, France (Paris et province), Hong Kong***, Israël*** et Italie
Edmond de Rothschild (Europe)	Belgique, Espagne***, Israël***, Luxembourg, Portugal

* Notamment les réglementations suivantes : Article 75 de la loi Grenelle 2 relatif au bilan de gaz à effet de serre, Article 225 de la loi Grenelle 2 relatif aux obligations de transparence en matières sociale et environnementale et la loi du 16 juillet 2013 relative aux audits énergétiques. ** Le terme « *insetting* » se réfère à des programmes de compensation des émissions carbone d'une entreprise effectués à l'intérieur de sa propre chaîne d'approvisionnement, à la différence des programmes d'« *offsetting* » qui sont décorrélés des activités de l'entreprise. *** Pour les pays rattachés à deux entités mères différentes une clé de répartition a été appliquée selon les mètres carrés occupés par les entités concernées.

**56%**

de l'électricité achetée
est renouvelable ✓

**7 842 km**

parcourus en moyenne
pour les déplacements
professionnels ✓

**94%**

du papier consommé
dans le Groupe est certifié
FSC/PEFC ou recyclé

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE DE NOTRE GROUPE EN 2015

Pour sa deuxième année de reporting environnemental, le groupe Edmond de Rothschild a poursuivi ses efforts afin d'améliorer la qualité des données reportées et d'étendre le périmètre de reporting. Pour l'année 2015, les pourcentages de population couverte, par sujet, sont les suivants :

- » énergie : 100% (95% en 2014)
- » déplacement professionnel : 88% (83% en 2014)
- » déplacement domicile travail : 89% (82% en 2014)
- » consommation de papier : 100% (99% en 2014)
- » déchets : 100%* (83% en 2014)
- » eau : 100%**.

Ce travail sur la qualité de nos données nous a également conduits à revoir certains résultats sur l'année 2014. Les indicateurs 2014 publiés dans ce rapport représentent désormais notre référence pour nos objectifs environnementaux, à l'exception de notre empreinte carbone (voir explication ci-dessous).

G4-22 / G4-23

ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE

Depuis 2010, Edmond de Rothschild (France) est soumise à une obligation de réaliser un Bilan Carbone® annuellement afin d'évaluer et de limiter ses impacts en termes d'émissions de CO₂. En cinq ans, cette entité du Groupe a pu réduire son empreinte carbone d'environ 20%.

G4-EN19

En 2014, le groupe Edmond de Rothschild s'est doté d'un outil de reporting permettant d'évaluer notre empreinte carbone sur la base des données collectées au niveau de toutes nos entités. Notre empreinte pour l'année 2015 affiche une hausse de 34% expliquée majoritairement par les améliorations de reporting qui ont été faites. Les deux postes affichant les hausses les plus importantes sont aussi ceux qui pèsent le plus dans l'empreinte carbone, à savoir les déplacements domicile-travail (+150%) (voir paragraphe « déplacements des employés »), et les achats de biens et services (+48%) – qui couvrent désormais toutes nos catégories d'achat. Ainsi pour être pertinent dans notre exercice d'amélioration de notre performance, nous utiliserons notre empreinte carbone 2015 comme année de référence pour notre objectif à 2020.

Il convient aussi de préciser que nous avons fait le choix d'être exhaustif dans les postes que nous incluons dans notre scope 3 et d'utiliser les standards les plus exigeants. En conséquence, ce dernier représente 90% de nos émissions et concerne des domaines sur lesquels il est difficile d'agir d'un point de vue environnemental.

ÉNERGIE

Notre consommation énergétique a augmenté de 3% en valeur absolue, mais la consommation moyenne par collaborateur est en légère baisse de 1%. Cette baisse relative a notamment été possible grâce à plusieurs travaux réalisés en 2015 par les Moyens Généraux de nos entités principales.

L'électricité représente 65% de l'énergie que nous consommons et 56% de cette électricité est d'origine renouvelable. Ce pourcentage élevé est obtenu grâce à deux de nos entités principales, que sont Genève et le Luxembourg, qui s'approvisionnent exclusivement en énergie renouvelable.

G4-EN3

DÉPLACEMENTS DE NOS EMPLOYÉS

L'avion reste le moyen de transport privilégié pour les déplacements professionnels de nos collaborateurs (70% des kilomètres parcourus l'ont été en avion). Ceci s'explique majoritairement par la nature de nos activités, car les équipes dans nos différents métiers sont amenées à beaucoup se déplacer pour se rencontrer la clientèle. La politique de voyage du Groupe encourage les collaborateurs, avant d'effectuer une demande de déplacement professionnel, à tenir compte des paramètres suivants : coûts, impact environnemental, équilibre vie professionnelle-vie personnelle. Il est recommandé d'utiliser les systèmes de visioconférence

* Pour les déchets, 15% des données ont été estimées, en l'absence de données, nous avons considéré qu'aucun système de tri n'existait. ** Pour l'eau, 12% des données ont été estimées sur la base des moyennes Groupe.

ou conférence téléphonique existants pour les réunions internes et de privilégier les options les moins coûteuses et moins émettrices en CO₂ lorsque le voyage est indispensable (y compris de favoriser l'utilisation des transports en commun plutôt que les voitures de location ou taxis). En 2015, 61% de nos entités étaient équipées de visioconférences (couvrant 97% des collaborateurs).

Concernant les déplacements domicile-travail, notre empreinte carbone a considérablement augmenté sur poste (+150%) car nous avons amélioré la fiabilité de nos données. Les kilomètres sont calculés à partir des adresses de chaque collaborateur, et les pourcentages par mode de transport sont estimés sur la base de statistiques nationales ou régionales.

G4-EN30

CONSUMMATION DE PAPIER

Concernant les usages bureautiques, 78% du papier utilisé par le Groupe est labellisé FSC (Forest Stewardship Council) ou PEFC (Program for the Endorsement of Forest Certification schemes) et 16% est du papier recyclé. La part du papier certifié doit notamment sa hausse à notre entité à Genève qui utilise désormais 100% de papier FSC. Quant à la consommation de papier, elle est passée de 87 à 73kg par pan et par collaborateur, soit une baisse de 16%. Nous espérons voir cette tendance perdurer en 2016 et 2017 avec le lancement de campagnes de sensibilisation et de projets d'optimisation des impressions.

Le département Communication du Groupe fait preuve d'exemplarité en publiant toutes les brochures et les documents de communication externe sur du papier certifié FSC ou PEFC. De plus en 2015, des mesures de réduction de gaspillage et de rationalisation des impressions ont permis de réduire leur consommation de papier de 34%.

G4-EN1 / G4-EN2

GESTION DES DÉCHETS

Dans le secteur des services, la gestion et le reporting des déchets s'avèrent complexes, car souvent intégrés aux charges des différents bâtiments ou des communes dans lesquelles les différentes entités sont installées. Nous avons donc modifié notre approche en 2015 pour ne suivre plus que le pourcentage de collaborateurs figurant dans une entité équipée d'un système de tri par catégorie de déchets. Nous continuons à mesurer le poids de nos déchets papier, qui constituent notre principale source de déchets. En 2015, nous remarquons que la baisse du poids des déchets papier recyclés est équivalente à la baisse du poids du papier consommé (respectivement -10 et -12%).

Nos déchets avec le plus d'impact sur l'environnement étant les déchets informatiques, nous veillons également au traitement de nos équipements informatiques en fin de vie. 78% de nos équipements sont recyclés via des entreprises spécialisées qui certifient l'effacement de nos données. Les 22% restant sont donnés à des associations d'intérêt général ou des écoles.

G4-EN23



En France, les grandes entreprises ont désormais l'obligation de se soumettre à un audit énergétique tous les 4 ans en vertu de la loi DDADUE (Diverses Dispositions d'Adaptation au Droit de l'Union Européenne). En 2015, les Moyens Généraux de Edmond de Rothschild (France) se sont donc vu confier la mission d'organiser et superviser cet audit. Muriel Philippe, Chargée de Mission et Christophe Voyeaud, Contrôleur de Gestion, principaux acteurs de cet audit, nous en dressent les principales conclusions.

L'audit devait couvrir les bâtiments les plus consommateurs d'énergie, représentant aussi plus de 65% de notre consommation totale. Les 3 bâtiments retenus étaient des immeubles haussmanniens, cela n'a donc pas été une surprise d'avoir des performances énergétiques globalement « basiques », voire « énergivores » concernant plus particulièrement le bâti.

En revanche, pour ce qui est de la liste des préconisations, l'action permettant la plus grande économie d'émissions de CO₂, soit 31 tonnes équivalent carbone par an, était déjà planifiée et en cours de mise en œuvre. Il s'agissait du changement de deux chaudières à gaz par des chaudières à condensation. Concernant les autres points, beaucoup sont déjà intégrés aux travaux de rénovation que nous réalisons tous les ans depuis quatre ans : amélioration de l'isolation avec doublage des murs et double-vitrage, remplacement des lampes par des LED, mise en place de détecteurs de mouvement dans les sanitaires, sensibilisation des collaborateurs. Pour les bâtiments dont la Banque n'est pas propriétaire, nous sollicitons aussi les bailleurs pour la réalisation de travaux comme l'isolation des fenêtres ou l'amélioration des systèmes de climatisation.

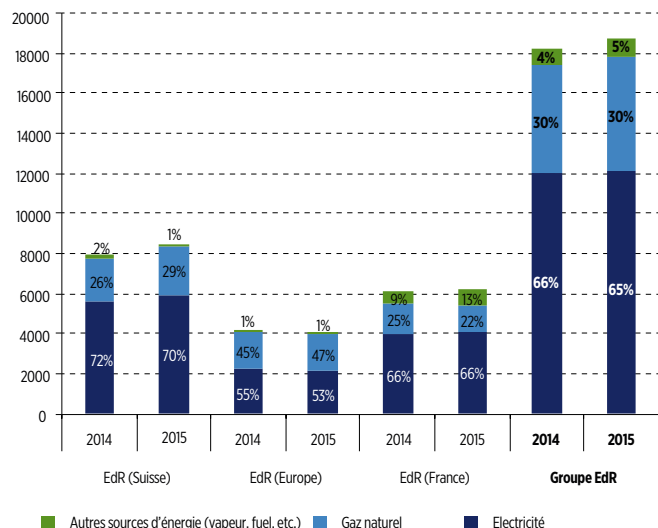
Muriel PHILIPPE

Chargée de Mission, Moyens Généraux Edmond de Rothschild (France)

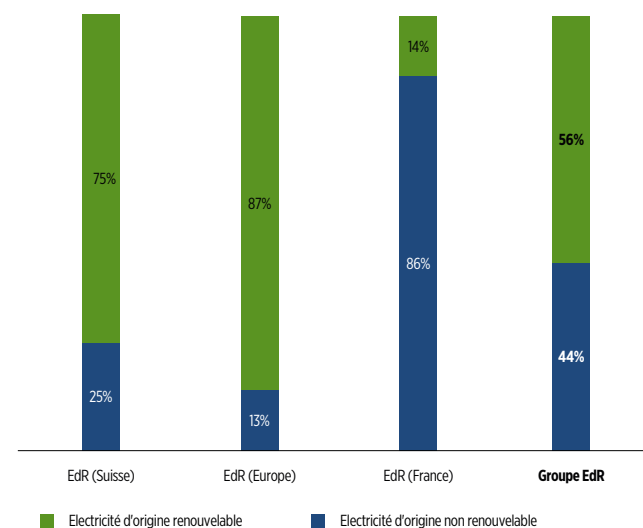
Christophe VOYEAUD

Contrôleur de Gestion, Moyens Généraux Edmond de Rothschild (France)

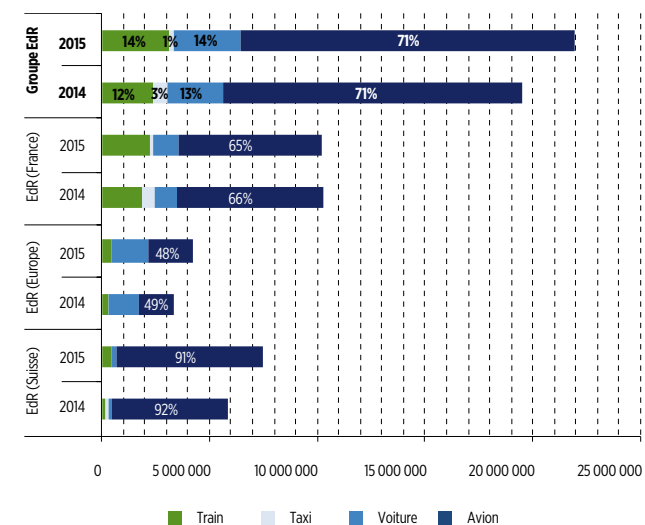
CONSUMMATION D'ÉNERGIE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD * (EN MWH ET % PAR CATÉGORIE D'ÉNERGIE) - G4-EN3



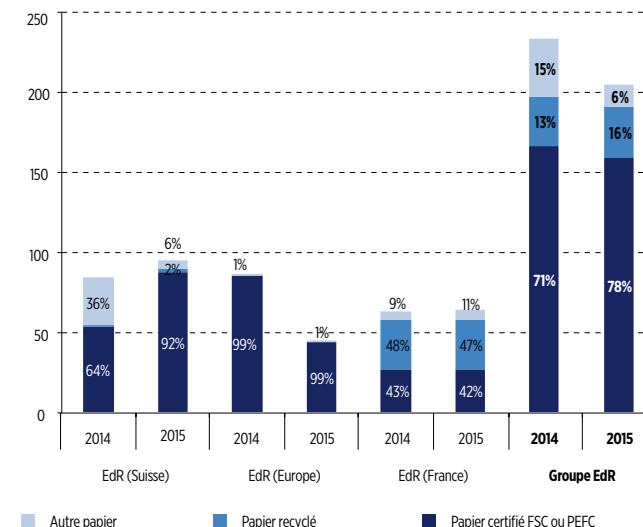
PART DES ÉNERGIES RENOUVELABLES DANS LA CONSOMMATION ÉLECTRIQUE EN 2015 - G4-EN3



DÉPLACEMENTS PROFESSIONNELS AU NIVEAU DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD (EN KM ET % PAR MODE DE TRANSPORT) G4-EN30



CONSUMMATION DE PAPIER DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD PAR CATÉGORIE DE PAPIER (EN TONNES ET % PAR CATÉGORIE) - G4-EN2



INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX ADDITIONNELS	2014	2015
Tri des déchets		
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en aluminium	-	58%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en carton	-	61%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en verre	-	37%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets organiques	-	26%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets papier	-	77%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en plastique	-	61%
Recyclage du papier		
Déchets papier recyclés (tonnes) - G4-EN23	263	236
Consommation d'eau		
Consommation d'eau (m3)	-	119 268

IMPACT ENVIRONNEMENTAL DE NOS COLLABORATEURS	2014	2015
Emissions de gaz à effet de serre par employé et par an (t.eq.CO ₂)	7.1	9.2
Consommation d'énergie par employé et par an (MWh) - G4-EN5	6.8	6.7
Consommation de papier par employé (kg)	87	73
Consommation d'eau par employé et par an (m3)	-	43
Nombre de km par employé et par an (déplacements professionnels)	7 295	7 842

* Voir page 58 pour la liste des entités rattachées aux entités mères du Groupe

EMPREINTE CARBONE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD (EN TONNE ÉQUIVALENT CO₂)*



NOS ACTIONS POUR LA BIODIVERSITÉ

Le Groupe s'est engagé dans une action visant à la préservation des abeilles, qui ont un rôle essentiel dans l'équilibre des écosystèmes. Cette contribution a une valeur symbolique très forte et incarne notre attachement à la préservation de la biodiversité.

Depuis 2012, trois ruches ont été installées aux abords immédiats d'un des bâtiments de Edmond de Rothschild (France) à Paris. Ce sont ainsi quelque 90 000 abeilles qui bénéficient de la diversité florale et végétale parisienne. Une 4ème ruche sera installée courant 2016 qui comptera également 30 000 abeilles.

En 2015, la succursale d'Israël s'est également associée à cet engagement en collaborant avec un apiculteur local qui récolte du miel pour le Groupe.

Sur l'année, 480 kg de miel ont été récoltés et près de 2 000 pots ont été offerts aux clients à travers le monde. Le Groupe souhaite ainsi partager sa sensibilité sur ce sujet.

* Notre empreinte carbone a été calculée selon le Greenhouse Gases Protocol et la norme ISO 14064/65



ENJEUX IMPORTANTS

- » Engagement avec les parties prenantes
- » Engagement dans la communauté locale
- » Activités philanthropiques

OBJECTIFS À 2020

- » Revoir annuellement la cartographie des parties prenantes principales du Groupe et la liste des activités d'engagement avec les parties prenantes à travers le Groupe
- » Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement durable
- » Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable
- » Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques

INDICATEURS-CLÉS

- » Membre actif de 10 initiatives pour l'investissement durable
- » 61 collaborateurs engagés
- » 48 personnes et 11 entreprises bénéficiaires

NOTRE ENGAGEMENT SOCIAL POUR UNE SOCIÉTÉ DURABLE

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. La famille Rothschild a toujours été animée par la passion d'entreprendre, d'innover et de servir le progrès.

Cette passion se retrouve dans la conduite de ses activités, mais aussi dans son engagement au sein de la société au sens large. Que ce soit dans le secteur financier ou dans le domaine de la philanthropie, la famille Rothschild et le Groupe souhaitent être acteurs du changement.

Le groupe Edmond de Rothschild est impliqué dans plusieurs initiatives pour la promotion et le développement de l'investissement durable. Il souhaite également perpétuer l'héritage philanthropique et les valeurs humanistes de la famille Rothschild en permettant aux collaborateurs de contribuer à des projets soutenus par leurs fondations familiales, les Fondations Edmond de Rothschild.

NOTRE ENGAGEMENT AVEC NOS PARTIES PRENANTES

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. Ainsi que le rappelle régulièrement Ariane de Rothschild, c'est au travers de partenariats entre parties prenantes complémentaires que nous pourrions relever avec succès les défis que rencontre actuellement notre société (changement climatique, dialogue entre les peuples, etc.).

Nous allons ici nous focaliser sur notre engagement dans le domaine de l'investissement durable, un de nos enjeux prioritaires, ainsi que notre engagement vis-à-vis de nos fournisseurs pour qui nous formalisons une Politique d'Achat Responsable.

COLLABORATION AVEC LES ACTEURS DE L'INVESTISSEMENT DURABLE

En Suisse et en France, le groupe Edmond de Rothschild prend part, à divers degrés, aux réflexions de place sur les enjeux de l'investissement durable et participe à sa promotion et diffusion. Le Groupe est engagé au sein de différentes instances de référence dont il est membre (voir tableau à droite). Depuis sa création en 2014, nous sommes un des membres fondateurs de Swiss Sustainable Finance* (SSF) qui a vu le jour afin d'intégrer les principes de développement durable dans les produits et services du secteur financier suisse et de renforcer la position du pays dans le domaine de la finance durable. SSF réunit les acteurs les plus importants du secteur financier ainsi que du monde académique, du secteur public et d'autres organisations intéressées par le sujet. La Directrice Développement Durable du Groupe cogère au sein de SSF un groupe de travail pour développer du matériel de formation destiné aux professionnels du secteur.

L'objectif de cette formation est de présenter le vaste sujet de l'investissement durable, et de sensibiliser les acteurs clés sur les tendances majeures et sur le rôle qu'ils peuvent jouer dans leur travail quotidien. Cette formation sera finalisée en 2016 et sera disponible pour les membres de SSF. En plus, une version du matériel sera rendue publique afin de sensibiliser une audience plus large.

Edmond de Rothschild Asset Management (France), quant à lui, soutient les recherches de la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable de l'École Polytechnique-Université Paris-Saclay et de la Toulouse School of Economics. Depuis 2013, il publie également des «Chroniques de l'ISR», revue de l'actualité du monde sur l'investissement responsable et durable. Chaque numéro met en avant «le point de vue académique», avec la contribution d'un chercheur sur les thématiques d'actualité. Voici quelques exemples de sujets traités en 2015 :

«L'éthique et le marché», «La performance des fonds ISR en intensité carbone», ou encore «L'immobilier de demain : quels enjeux pour les foncières?».

Dans la même idée de promouvoir l'ISR auprès d'une audience plus large, une présentation sur le thème : «Les entreprises face aux défis du développement durable adopté par la génération Y», a été faite lors des Ateliers d'experts, un événement ayant réuni plus de 200 investisseurs le 8 septembre 2015.

Enfin, en septembre 2015, Edmond de Rothschild Asset Management (France) est devenu signataire du Montréal Carbon Pledge, une initiative soutenue par les UN-PRI dont elle est également signataire depuis 2010. Elle s'engage ainsi à mesurer progressivement et à rendre publique annuellement l'empreinte carbone de ses investissements (voir pages 46-47 pour plus d'information).

G4-16 / G4-26 / G4-27

Adhésion et participation du groupe Edmond de Rothschild à des initiatives professionnelles et sectorielles** - G4-15 / G4-16

- » Signataire des Principes pour l'investissement durable supportés par les Nations unies (PRI)***
- » Signataire du Montréal Carbon Pledge
- » Membre de l'Initiative finance du programme des Nations unies pour l'Environnement (UNEP FI)
- » «Partenaire Industriel» du Forum Economique Mondial (World Economic Forum)
- » Membre de Swiss Sustainable Finance
- » Membre de Sustainable Finance Geneva
- » Membre du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)
- » Membre de l'Association Française de la Gestion Financière (AFG)
- » Membre affilié du European Sustainable Investment Forum (Eurosif)
- » Soutien à la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable de l'Ecole Polytechnique et de la Toulouse School of Economics
- » Partenaire de Friends of the Countryside****

* Pour plus d'information sur le Swiss Sustainable Finance, voir leur site internet : www.sustainablefinance.ch ** Ce tableau ne mentionne pas nos adhésions et participations dans les associations bancaires et financières à l'exception de l'Association Française de la Gestion Financière avec qui nous travaillons sur le sujet de l'investissement responsable. Edmond de Rothschild Asset Management (France) siège à la Commission ISR de l'AFG. *** Trois entités du Groupe sont signataires des UN-PRI couvrant onze stratégies d'investissement. Pour plus d'information sur notre engagement vis-à-vis des UN-PRI, voir la section «Innovation au service de l'Investissement Durable». **** Réseau de propriétaires terriens, entrepreneurs et décideurs de toute l'Union européenne qui défendent la propriété privée rurale à travers des pratiques innovantes et durables.

COLLABORATION AVEC NOS FOURNISSEURS

Les fournisseurs représentent une catégorie de parties prenantes importante pour toutes les entreprises. Entretenir avec eux de bonnes relations a ensuite des répercussions sur la qualité de produits et de services fournis aux clients. La façon dont sont traités les fournisseurs peut également avoir un impact sur la réputation de l'entreprise.

Pour toutes ces raisons, nous travaillons à la création d'une Politique d'Achat Responsable qui formalise à la fois nos attentes vis-à-vis de nos fournisseurs, notamment en termes de responsabilité éthique, sociale et environnementale, mais également nos engagements envers eux dans la conduite de nos affaires. En 2016, notre entité en France sera pilote pour la formalisation et le déploiement de cette politique avant d'être plus largement mise en place en Suisse et au Luxembourg. Toutefois fin 2015, une initiative a déjà vu le jour avec la définition d'une charte d'achat responsable pour les restaurants à Genève, Luxembourg et Paris. Cette dernière sera déployée en 2016 et vise non seulement à favoriser des produits sains, de saison et dont la culture ou l'élevage ne nuisent pas à l'environnement, mais aussi à soutenir une économie locale et solidaire.

G4-26

REPORTING DÉVELOPPEMENT DURABLE ET DIALOGUE AVEC NOS PARTIES PRENANTES

La publication volontaire d'un rapport de développement durable pour le groupe Edmond de Rothschild s'intègre aussi dans notre volonté d'engagement avec nos parties prenantes. La présentation de nos objectifs à 2020 et de notre performance aujourd'hui traduit notre intention de communiquer nos progrès sur ces différents axes stratégiques de manière transparente. Ce document nous permet également d'engager le dialogue avec nos parties prenantes clés sur nos enjeux communs en termes de développement durable. Si en tant que partie prenante du Groupe vous avez un retour sur ce rapport, ou un sujet lié au développement durable sur lequel vous voudriez échanger avec nous, contactez :

Kate Cacciatore
18 Rue de Hesse - 1204 Genève
k.cacciatore@edr.com

G4-31

L'ENGAGEMENT DE NOS COLLABORATEURS DANS LE Mécénat de Compétences

Les Fondations Edmond de Rothschild sont des fondations familiales, gérées de manière complètement indépendante du groupe Edmond de Rothschild; toutefois des ponts sont parfois créés entre les deux afin de mettre les compétences et expériences des uns et des autres au service de certains programmes. Pour plus d'informations sur les Fondations voir pages 66-71.

G4-SO1

Permettre à nos collaborateurs de s'engager pour un monde plus inclusif et collaboratif est pour le Groupe un levier important de citoyenneté et de bien-être au travail. D'autre part, faire bénéficier des entrepreneurs sociaux, ou des personnes face à des difficultés d'accès à l'emploi, des compétences et des connaissances de nos collaborateurs est une autre façon de mettre nos savoir-faire au service de l'intérêt collectif.

En 2015, le Groupe a continué son implication au sein de plusieurs programmes développés par les Fondations Edmond de Rothschild.

« Lors de la première séance de « discussion ouverte » que nous avons organisée à Londres en 2015, a été proposée l'idée que soient mises en place des initiatives d'engagement dans la communauté. Cela m'a semblé être une excellente opportunité pour renforcer l'esprit de collaboration dans nos équipes. Une enquête a ainsi été lancée afin d'identifier les attentes et préférences des collaborateurs et nous avons été agréablement surpris par le nombre et la qualité des retours. 13 collaborateurs ont pu passer une journée (ou demi-journée) avec des élèves d'une école d'un quartier de Londres défavorisé, pour les aider dans leurs réflexions sur leur orientation professionnelle et pour les entraîner aux techniques d'entretien. Cette expérience sera réitérée en 2016 et nous réfléchissons également à l'organisation d'une journée pour l'ensemble de nos collaborateurs sur une thématique environnementale. »

Eric Coutts

CEO de Edmond de Rothschild United-Kingdom

PASSERELLES DE MOZAIK RH

Pour la cinquième année consécutive, Edmond de Rothschild (France) a soutenu le programme d'insertion professionnelle PasserElles créé par le cabinet de recrutement à but non lucratif Mozaïk RH et initialement soutenu financièrement par les Fondations Edmond de Rothschild. Ce programme, destiné à des femmes diplômées issues de la diversité en recherche d'emploi, mêle des ateliers collectifs, du coaching individuel par des professionnels du recrutement, et un suivi personnalisé par un parrain ou une marraine issu(e) de l'entreprise partenaire de Mozaïk RH.

Pour plus d'information sur le déploiement de ce programme au sein de Edmond de Rothschild (France) en 2015, voir page 54 du rapport annuel de Edmond de Rothschild (France)*.

G4-SO1

OPEJ

La Fondation OPEJ-Baron Edmond de Rothschild (Œuvre de Protection de l'Enfance et de la Jeunesse) a été créée en 1944 pour accueillir des enfants orphelins de la Seconde Guerre mondiale.

Aujourd'hui, l'OPEJ travaille avec les pouvoirs publics pour aider des enfants et des jeunes âgés de 3 à 21 ans, victimes de maltraitance, d'abandon, d'abus et de carences, à se reconstruire, à assumer pleinement leur identité et à s'intégrer dans la société. Elle place la restauration et le maintien du lien familial au cœur de ses actions, en soutenant aussi les familles qui ne peuvent plus subvenir aux besoins de leurs enfants.

En 2015, les collaborateurs de Edmond de Rothschild (France) ont été invités à parrainer un jeune de l'OPEJ pour une durée d'un an. Ce parrainage est un moyen de compléter l'action des éducateurs en proposant au jeune parrainé un référent extérieur qui se préoccupe de son avenir avec bienveillance, en dehors de l'univers éducatif de l'OPEJ.

Cette première édition a rencontré un franc succès puisque le nombre de collaborateurs inscrits a excédé le nombre de jeunes à accompagner. Ce sont donc 20 parrains/marraines qui ont finalement pu s'engager.

Pour plus d'information sur notre engagement auprès de l'OPEJ, lire le rapport annuel de Edmond de Rothschild (France)* (page 54).

UnLtd SPAIN

Les Fondations Edmond de Rothschild et UnLtd Spain développent le programme CRECE, afin d'accompagner des entreprises sociales espagnoles dans leur changement d'échelle.

* Ce rapport est disponible en ligne :

<http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/banque-privée/rapports-annuels>

CRECE est un accompagnement professionnel basé sur une méthodologie rigoureuse développée au Royaume-Uni et déployée dans une dizaine de pays. En Espagne, il est destiné à des entreprises sociales hautement performantes qui bénéficieront :

- » des formations spécialisées
- » des pro bono juridique et communication
- » un accompagnement financier et stratégique par des banquiers Edmond de Rothschild (Europe)
- » un don en capital de 10 000 €.

En 2015, les cinq entreprises lauréates nommées en 2014 (Handiway, IctusCare, MENSOS, Mimökki et Smileat) ont continué à bénéficier des compétences et connaissances des huit collaborateurs des succursales de Edmond de Rothschild en Espagne. Les six lauréates pour le programme 2016 ont également été identifiées fin 2015 et seront accompagnées durant une année par 11 collaborateurs.

G4-S01

SCALE UP

Le groupe Edmond de Rothschild a également poursuivi son engagement auprès du programme Scale Up, créé par les Fondations Edmond de Rothschild et l'ESSEC Business School, pour accompagner le changement d'échelle des entreprises à impact social ou environnemental. Les entreprises sélectionnées bénéficient pendant un an d'un mécénat de compétences apporté par certains collaborateurs du Groupe sur les questions de stratégie, de finance, de levée de fonds et de communication. Cette expertise professionnelle complète le contenu pédagogique du programme et un pro bono juridique, qui vise à fournir aux équipes dirigeantes les outils nécessaires à la définition, à la mise en œuvre et au financement de leur développement.

Dans sa 5e édition, le programme, au carrefour entre impact économique et impact social, connaît une notoriété unique en France. Pour renforcer davantage ce positionnement, depuis 2015 le programme est ouvert seulement aux entreprises (SA, SAS, SARL) ayant besoin d'un financement

supérieur à 200.000 €. Les six entreprises lauréates de ce programme en 2015 – AfB, The Green Link, Phenix, Simplon.co, Gourmet Spiruline et Ti'Hameau – sont accompagnées par des experts du Groupe issus des métiers du conseil aux entreprises, du private equity et de la gestion de fortune.

Pour plus d'information sur ce programme, voir notre site internet : http://stories.edmond-de-rothschild.com/Pages/fr/scale_up.html, et lire le rapport annuel de Edmond de Rothschild (France)* (page 54).

G4-S01

« L'objectif pour moi est de comprendre la stratégie, la vision de Frédéric Bardeau et de l'exprimer de manière claire, sans dénaturer cette soif d'entreprendre de la part de Frédéric, mais tout en la rendant compréhensible pour des investisseurs. Ce qui me plaît dans ce programme de Scale Up, c'est qu'on rencontre des personnalités assez différentes et c'est la richesse de ces personnalités qui m'apporte beaucoup. Ils ont une vision du monde de l'entreprise qui est très différente et passionnante. »

Christian Menard

Membre du Directoire Edmond de Rothschild (France) Corporate Finance et mentor de Simplon.com, PME présidée par Frédéric Bardeau

« Quand on est entrepreneur social, on a rarement l'occasion de rencontrer des professionnels des fusions-acquisitions et qui vivent dans un monde très financier. C'est vrai que c'est un peu le choc des cultures, mais au-delà de cela, c'est des rencontres de personnes. La bienveillance de Christian et le fait qu'il soit sans concession, cela n'a pas de prix. Avoir des gens plus compétents que nous, avec plus de recul, et qui ont moins les mains dans le cambouis ; c'est vraiment stratégique pour le devenir de l'entreprise et donc le programme Scale Up était très adapté pour nous. ».

Frédéric Bardeau

Président cofondateur de Simplon.co

NOTRE IMPLICATION DANS LES DIFFÉRENTS PROGRAMMES D'ENGAGEMENT SOCIÉTAUX - G4-S01

	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	Total depuis le début du programme
Programme PasserElles						
Nombre de mentors	-	15	22	31	23	91
Nombre de filleules	-	11	22	32	28	93
Nombre de jeunes femmes en poste	-	6	15	8	9	38
Programme Scale Up						
Nombre d'entreprises lauréates	3	5	5	8	6	27
Nombre de collaborateurs impliqués dans l'accompagnement de ces entreprises	4	5	7	14	10	40
Programme UnLtd Spain**						
Nombre d'entreprises lauréates	-	-	-	5	5*	5
Nombre de collaborateurs impliqués dans l'accompagnement de ces entreprises	-	-	-	8	8*	8
OPEJ						
Nombre de parrains/marraines	-	-	-	-	20	20
Nombre de filleuls	-	-	-	-	20	20

* Ce rapport est disponible sur internet. **Le programme UnLtd Spain est passé d'une organisation sur une année « scolaire » (de septembre à septembre) à une année civile. En 2015, nous avons donc les mêmes participants qu'en 2014.



LES FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD

La philanthropie, au même titre que la banque, fait partie des traditions de la famille Rothschild. En lien direct avec cette dernière, les Fondations Edmond de Rothschild sont indépendantes du Groupe. Tournées vers l'impact, l'efficacité et l'humanisme, elles s'inscrivent dans une approche stratégique de la philanthropie.

En se professionnalisant, la philanthropie devient un puissant outil pour oser, innover et construire. C'est un formidable laboratoire d'idées, d'expérimentation et d'incubation. Les Fondations contribuent à l'identification de solutions face aux défis actuels et inspirent un capitalisme tourné vers l'humain.

Les Fondations Edmond de Rothschild bâtissent un écosystème vertueux grâce au développement de nombreux partenariats et à la création de quatre pôles d'excellence :

- » Arts
- » Entrepreneuriat
- » Santé
- » Bonnes pratiques en philanthropie

Dans tous ces domaines, elles investissent dans des femmes et des hommes qui voient dans la mutation du monde une invitation à changer avec lui.

G4-S01

En 2015, plus de 50 projets ont été soutenus et développés par les Fondations. Quelques exemples de ces projets sont présentés ici.



« Les Fondations jouent le rôle d'innovateur social, d'incubateur d'idées, de moteur de responsabilités et de vecteur des valeurs de la famille Rothschild. Notre approche consiste à créer des passerelles entre public et privé, ainsi qu'avec la société civile et les organismes multilatéraux ; car c'est ce qui favorise la pérennité des projets et leur changement d'échelle. Et trois valeurs essentielles animent nos actions : l'exigence absolue d'une inclusion sociale, culturelle, religieuse ; l'engagement citoyen ; et les multiples passerelles développées par ce réseau philanthropique. »

Firoz Ladak

CEO des Fondations Edmond de Rothschild



FOCUS SUR IPDEV2 - AMBITION DE CRÉER 10 FONDS D'INVESTISSEMENT À FORT IMPACT SOCIAL EN AFRIQUE

Fort du constat que les PME génèrent de nombreux emplois et favorisent la réorientation du marché vers les classes moyennes émergentes et une stabilité politique et économique, les Fondations Edmond de Rothschild et Edmond de Rothschild Private Equity ont décidé d'apporter leurs compétences philanthropique et savoir-faire financier à la société Investisseurs & Partenaires (I&P) dans le lancement du premier fonds de fonds d'impact en Afrique.

Les 10 fonds de IPDEV2 ont pour objectif d'être totalement intégrés au tissu économique local et seront pour cela gérés par des équipes sur le terrain et financés en partie grâce à une capitalisation locale. Les investisseurs africains associeront à leur soutien financier une maîtrise des enjeux et des écosystèmes locaux. À terme, le projet doit permettre de financer 500 nouvelles entreprises et start-up et ainsi créer plus de 15 000 emplois.

En novembre 2015, un premier closing a été signé à hauteur de 10 millions d'euros et réunit une quinzaine d'investisseurs (fondations, bailleurs de fonds internationaux et personnes privées). Ces derniers marquent leur engagement à soutenir et promouvoir l'entrepreneuriat et le développement économique et social du continent africain, en s'inscrivant dans un horizon de long terme.

G4-S01

Pour plus d'information, voir aussi :

<http://ietp.com/fr/paul-derreumaux-pr%C3%A9sente-le-projet-ipdev2-interview-dans-business-africa>



FOCUS SUR I^{ER} ACTE – POUR UNE PLUS GRANDE DIVERSITÉ SUR LES SCÈNES FRANÇAISES

Ier Acte est un programme complet d'ateliers d'acteurs qui s'adresse à des jeunes âgés de 18 à 26 ans, issus de la diversité. Ce programme s'adresse à de jeunes talents ayant fait l'expérience de la discrimination dans leur parcours artistique.

Ier Acte est une initiative des Fondations Edmond de Rothschild et de la Fondation SNCF, en collaboration avec La Colline - Théâtre national, le Théâtre national de Strasbourg et le Centre chorégraphique national de Grenoble. Vingt jeunes comédiens, choisis à l'issue d'un processus de sélection rigoureux, participent à un cycle de master classes, de rencontres, d'ateliers collectifs et de représentations publiques. Ce parcours vise à les aider à (re)trouver confiance et estime de soi, indispensables lorsqu'on auditionne pour des écoles nationales d'art dramatique ou des casting professionnels. Ier Acte ouvre également les portes sur une communauté de comédiens professionnels de renom.

Dans sa troisième édition, Ier acte a vocation à :

- Promouvoir une plus grande diversité sur scène, dans le public et dans les écoles nationales d'art dramatique et ainsi refléter le multiculturalisme de la société française ;
- Accompagner des acteurs issus de la diversité à devenir des modèles positifs et sources d'inspiration pour la jeune génération ;
- Sensibiliser les publics à cette diversité en développant un écosystème artistique et des initiatives plus inclusives et percutantes.

Par ce programme audacieux et ambitieux, les Fondations Edmond de Rothschild continuent d'affirmer le rôle prépondérant des arts pour favoriser le dialogue des cultures et plus largement une société engagée et inclusive.

G4-S01

Pour plus d'information, voir aussi :

www.ateliers-1er-acte.tumblr.com



FOCUS SUR FONDATION OPHTALMOLOGIQUE ADOLPHE DE ROTHSCILD

La Fondation ophtalmologique Adolphe de Rothschild à Paris compte parmi les meilleurs hôpitaux de France dans les domaines de l'œil et du cerveau et est reconnu internationalement. Créée en 1905 selon les dernières volontés du Baron Adolphe de Rothschild, c'est aujourd'hui un établissement de soins privé à but non lucratif ouvert à tous et d'intérêt collectif. Elle a toujours associé deux dimensions dans sa stratégie : des soins de qualité et la recherche médicale ; tout cela dans le respect des valeurs familiales d'ouverture multiculturelle, d'excellence et de partage.

Aujourd'hui la Fondation s'ouvre et s'engage de plus en plus à l'international, notamment sur ces deux axes:

- Des partenariats hospitalo-universitaires pour développer des échanges de praticiens en formation, des programmes d'enseignement et des coopérations en recherche clinique. Trois programmes sont actuellement en cours avec le service universitaire ophtalmologique de l'Hôpital Jules-Gonin de Lausanne, les hôpitaux universitaires de Los Angeles ainsi que l'Université Hébraïque de Jérusalem.

- Des actions de coopérations dans les pays en voie de développement, principalement pour le renforcement des compétences sur le traitement des pathologies neurologiques et ophtalmologiques, le développement de programmes de santé publique et de prise en charge de patients démunis et d'enfants sur ce type de pathologie. La Fondation agit majoritairement en Afrique subsaharienne où les besoins sont particulièrement présents et les infrastructures pauvres. Dans ce cadre, elle envisage de contribuer prochainement à une organisation particulièrement novatrice et soutenue par l'ONG « Vision for a Nation » qui vise à dépister les problèmes de vision grâce à une application smartphone, développée par la start-up londonienne Peek Vision.

La Fondation Adolphe de Rothschild reste également active en France avec l'ouverture en 2015 du Centre Edmond de Rothschild qui lui est adossé. Ce tout premier centre de santé spécialisé en ophtalmologie a pour mission le dépistage et le suivi des patients. Il se veut accessible à tous et ne pratique donc aucun dépassement d'honoraires. Il a également mis en place un PASS pour une prise en charge globale des patients en situation précaire.

G4-S01

Pour plus d'information, voir aussi :

www.fo-rothschild.fr



FOCUS SUR UN NOUVEAU PRODUIT D'INVESTISSEMENT D'IMPACT SOCIAL EN MATIÈRE D'ÉDUCATION

En Israël, comme dans les pays de l'OCDE, le taux d'abandon dans l'enseignement supérieur est en moyenne de 30% et peut même atteindre 40% parmi certains groupes d'étudiants dans les facultés d'ingénierie, de sciences informatiques et de sciences exactes. Cette situation a pour conséquence des pertes financières pour les institutions académiques qui ne touchent ni les frais de scolarités escomptées ni les dotations payées par l'État israélien lorsque les étudiants sont diplômés. En réponse à cela, la société Social Finance Israel (SFI) et la Rothschild Caesarea Foundation (RCF) ont annoncé en 2015 le lancement d'obligations à impact social, en partenariat avec l'Université d'Haïfa et le Collège Universitaire de Tel Aviv-Yafo. L'objectif est de réduire le taux d'abandon en s'appuyant sur l'expertise de la RCF dans l'éducation supérieure et sur l'association Alumah qui accompagnera les étudiants, identifiés comme les plus à risque, à la fois d'un point de vue pédagogique, économique et personnel.

Ce projet est prévu pour une durée de huit ans, le suivi de 300 étudiants et un montant de NIS 3.8 millions (environ CHF 1 million) qui sera financé par la RCF, la Leumi Bank et la Beyond Impact Investment Company. Si et seulement si, au terme de ce projet, le taux d'abandon a diminué de 35%, une partie de la plus-value obtenue par les institutions académiques permettra de rembourser les investisseurs à un taux n'excédant pas 10%.

L'impact social attendu de ce produit financier innovant est multiple : meilleures chances d'accès à l'emploi pour les étudiants concernés, réduction des inégalités sociales dans la société israélienne et stimulation de la croissance économique via le secteur des hautes-technologies.

G4-S01

Pour plus d'information, voir aussi :

www.socialfinance.org.il/social-impact-bonds/44/higher-education

Pour découvrir tous les projets soutenus et développés par les Fondations Edmond de Rothschild :

www.edrfoundations.org



GRI G4 CONTENT INDEX



Materiality Disclosures
Groupe Edmond de Rothschild




ÉLÉMENTS GÉNÉRAUX D'INFORMATION

Éléments généraux d'information	Numéro de page (ou lien)	Assurance externe	Lien avec les Principes du Pacte Mondial des Nations unies
STRATÉGIE ET ANALYSE			
G4-1	6, 7	Non	
G4-2	12, 14, 15, 21, 24, 46, 52, 57		
PROFIL DE L'ORGANISATION			
G4-3	4	Non	
G4-4	9	Non	
G4-5	4	Non	
G4-6	4, 9	Non	
G4-7	4	Non	
G4-8	9, 10	Non	
G4-9	9, 34	✓	
G4-10	34, 35	✓	Principe 6
G4-11	35	Non	Principe 3
G4-12	10	Non	
G4-13	4	Non	
G4-14	Compte tenu de la nature de nos activités, nous ne prenons pas en compte le principe de précaution au niveau de notre organisation.	Non	
G4-15	7, 46, 63	Non	
G4-16	63		
ASPECTS ET PÉRIMÈTRES PERTINENTS IDENTIFIÉS			
G4-17	4	Non	
G4-18	4, 13, 16	Non	
G4-19	14, 15	Non	
G4-20	4, 22, 30	Non	
G4-21	15	Non	
G4-22	58	Non	
G4-23	4, 13, 30, 58		
IMPLICATION DES PARTIES PRENANTES			
G4-24	16	Non	
G4-25	16	Non	
G4-26	16, 24, 54, 63, 64	Non	
G4-27	13, 16, 23, 24, 41, 44, 48, 54, 63		
PROFIL DU RAPPORT			
G4-28	4	Non	
G4-29	4	Non	
G4-30	4	Non	
G4-31	4, 64	Non	
G4-32	4	Non	
G4-33	4		
GOUVERNANCE			
G4-34	19	Non	
G4-35	19	Non	
G4-36	19	Non	
G4-38	19, 33	Non	
G4-42	19	Non	
G4-45	19	Non	
G4-46	19, 21	Non	
G4-47	19		
ÉTHIQUE ET INTÉGRITÉ			
G4-56	11, 23, 28	Non	Principe 10
G4-57	21, 23		

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'INFORMATION POUR LES ENJEUX MATÉRIELS				
Descriptions de l'approche managériale et indicateurs	Numéro de page (ou lien)	Omission(s)	Assurance externe	Lien avec les Principes du Pacte Mondial des Nations unies
CATÉGORIE : ÉCONOMIE				
ASPECT MATÉRIEL : PERFORMANCE ÉCONOMIQUE				
G4-DMA	9, 10, 12, 13		Non	
G4-EC2	13, 25, 46		Non	Principe 7
CATÉGORIE : SOCIAL				
SOUS-CATÉGORIE : PRATIQUES EN MATIÈRE D'EMPLOI ET TRAVAIL DÉCENT				
ASPECT MATÉRIEL : EMPLOI				
G4-DMA	14, 27, 64		Non	
G4-LA1	30, 34		✓	Principe 6
ASPECT MATÉRIEL : FORMATION ET ÉDUCATION				
G4-DMA	14, 27, 30		Non	
G4-LA9	31, 34		✓	Principe 6
G4-LA11	31, 34		✓	Principe 6
ASPECT MATÉRIEL : DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES				
G4-DMA	14, 27, 32		Non	
G4-LA12	32, 33, 35		✓	Principe 6
SOUS-CATÉGORIE : SOCIÉTÉ				
ASPECT MATÉRIEL : LUTTE CONTRE LA CORRUPTION				
G4-DMA	14, 18, 21, 22, 23		Non	
G4-SO4	22, 23		✓	Principe 10
SOUS-CATÉGORIE : RESPONSABILITÉ LIÉE AUX PRODUITS POUR LE SECTEUR DE LA FINANCE				
ASPECT MATÉRIEL : PORTEFEUILLE PRODUIT				
G4-DMA	14, 24, 40, 42, 43, 44, 47, 48, 49, 54, http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-investissement-responsable.pdf		Non	
G4-FS7	39, 52, 53		✓	
G4-FS8	39, 52		✓	
ASPECT MATÉRIEL : ACTIONNARIAT ACTIF				
G4-DMA	14, 42, 43 http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/asset-management/nos-expertises/investissement-sociale-ment-responsable# (Politique et reporting de vote)		Non	
G4-FS10	42, 43		Non	
G4-FS11	38, 39, 42, 54		✓	
ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'INFORMATION POUR LES ENJEUX NON-MATÉRIELS				
CATÉGORIE : SOCIAL				
SOUS-CATÉGORIE : PRATIQUES EN MATIÈRE D'EMPLOI ET TRAVAIL DÉCENT				
ASPECT NON-MATÉRIEL : SANTÉ ET SÉCURITÉ AU TRAVAIL				
G4-LA6	35		Non	
SOUS-CATÉGORIE : SOCIÉTÉ				
ASPECT NON-MATÉRIEL : COMMUNAUTÉS LOCALES				
G4-SO1	64, 65, 67, 68, 69, 70, 71		Non	Principe 1
CATÉGORIE : ENVIRONNEMENT				
ASPECT NON-MATÉRIEL : MATIÈRES				
G4-EN1	59, 60		✓	Principe 7 / Principe 8
G4 - EN2	59, 60		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : ÉNERGIE				
G4-EN3	58, 60		✓	Principe 7 / Principe 8
G4-EN5	60		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : ÉMISSIONS				
G4-EN15	61		Non	Principe 7 / Principe 8
G4-EN16	61		Non	Principe 7 / Principe 8
G4-EN17	61		Non	Principe 7 / Principe 8
G4-EN19	58		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : EFFLUENTS ET DÉCHETS				
G4-EN23	59, 60		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : TRANSPORT				
G4-EN30	58, 60		✓	Principe 8

RAPPORT D'ASSURANCE MODÉRÉE SUR UNE SÉLECTION D'INDICATEURS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE PUBLIÉS DANS LE RAPPORT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE 2015 DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

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 2015 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 2014 sont les suivants :

- » Éthique et conformité
 - » Nombre d'heures de formation sur les thèmes liés à l'éthique et la conformité et nombre d'heures moyens de formation sur des thèmes de l'éthique et la conformité par employé
- » Social
 - » Effectif global au 31 décembre 2015, répartition par sexe, répartition géographique et part des effectifs en CDI
 - » Entrées et départs par motifs
 - » 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 stagiaires
 - » Pourcentage de l'effectif ayant participé au processus d'évaluation annuelle
- » Investissement responsable
 - » Encours gérés selon des stratégies d'investissement responsable (millions de CHF)
- » Environnement
 - » Consommation d'énergie par source et consommation d'énergie renouvelable
 - » Déplacements professionnels en train, avion et en voiture et déplacements domicile-travail
 - » Émissions de gaz à effet de serre (scopes I, II et III)
 - » Consommation de papier par collaborateur et part certifié FSC/PEFC ou recyclé
- » Société et communauté
 - » Nombre de collaborateurs engagés dans des Programmes philanthropiques

Ces indicateurs ont été préparés sous la responsabilité de la Direction 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 2015 du groupe Edmond de Rothschild.

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

Nature et étendue des travaux

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

Nous avons mis en œuvre les diligences suivantes conduisant à une assurance modérée sur le fait que les indicateurs de développement durable sélectionnés ne comportent pas d'anomalies significatives. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux plus étendus. Par ailleurs,

ces travaux n'ont pas pour objet et ne permettent donc pas de formuler une conclusion sur l'exactitude des données chiffrées publiées.

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

- » Nous avons examiné les procédures de reporting élaborées par le Groupe au regard de leur pertinence, leur fiabilité, leur objectivité et leur caractère compréhensible ;
- » Nous avons mis en œuvre des procédures analytiques et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données permettant la production des indicateurs de développement durable sélectionnés. Ces travaux se sont notamment appuyés sur des entretiens avec les personnes de la Direction 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 :

- » France : Edmond de Rothschild (France) à Paris ;
- » Suisse : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. à Genève ;
- » Luxembourg : Edmond de Rothschild (Europe) à Luxembourg ;

- » Italie : Edmond de Rothschild (Italia) SGR SPA à Milan

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 93 % des effectifs et en moyenne 80 % des indicateurs environnementaux consolidés.

Conclusion

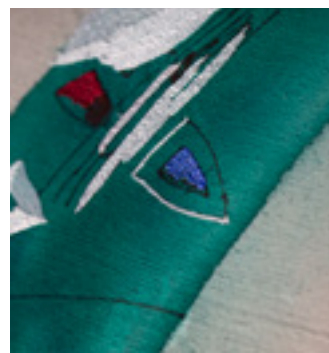
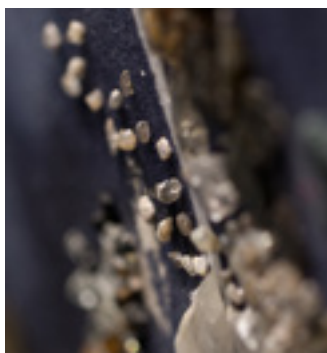
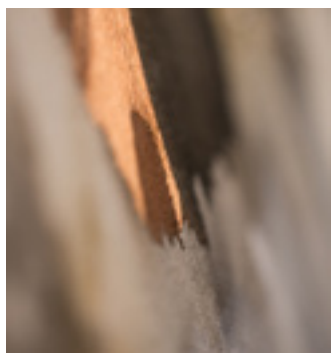
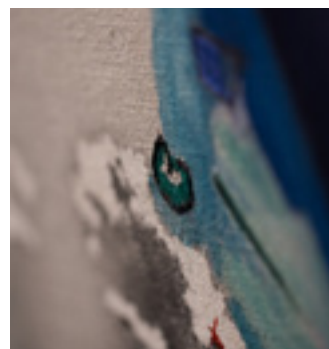
Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les indicateurs de développement durable sélectionnés par le groupe Edmond de Rothschild, pris dans leur ensemble, sont présentés de manière sincère, conformément aux Référentiels.

Neuilly-sur-Seine, le 24 juin 2016

PricewaterhouseCoopers Advisory

Sylvain Lambert

Associé du département Développement durable



Détails des toiles des salons clients de Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

L'artiste Gianluca Berardi a signé toutes ces œuvres, rehaussées d'incrustations et de broderies, qui font chanter les murs des couloirs.



«1^{er} Acte», ateliers d'acteurs développés par les Fondations Edmond de Rothschild, la Fondation SNCF et la Colline - Théâtre national pour favoriser une plus grande diversité sur la scène artistique française (photographe: François du Chatenet)

Directrices de publication : Kate Cacciatore, Charlotte Yvard

Outil de reporting développement durable : FigBytes

Contributeurs principaux : Spencer Crawford, Mouloudia Duval, Céline Grumelart, Stéphanie Guardiola, Camille Gueritte, Ofra Hazanov, Florence Juillien, Véronique Le Heup, Jonathan Martini, Yannis Mekki, Angélique Mounier-Kuhn, Sandra Osterwalder, Delphine Patritti, Martin Perrier, Muriel Philippe, Sandrine Polo, Nathalie Riot, Christophe Voyeaud.

Remerciements : Sandra Abderhalden, Anthony Aleu-Roca, Mauro Allegra, Giuliano Annoni, Lydia Ballester, Isabelle Baradon, Adil Benjelloun, Sylvain Blondel, Marie-Charlotte Bonnassieux, Stéphanie Bouget, Itzel Carvajal, Roberto Castiglioni, Tommaso Cattaneo, Rémi Chabard, Pascal Charlot, Bruce Cheung, Julie Cloutier, Carole Coco, Shlomi Cohen, Pnina Cohen-Solal, Christophe Contreras, Emmanuel Courant, Julien Currat, Jean-François Delessert, Pascal Delle, Franck Distaso, Nicolas Doré, Jérôme Dubois, Aurélie Eldin, Frederique Ernst de la Graete, Maria Farias, Anne-Aimée Frances, Sophie Gadi, Myriam Garcia, Brice Gasmi, Pascal Gendraud, Grégory Gensous, Jean-Luc Giustina, Hannes Günsh, Marc Halperin, Pauline Hou, Maria Kahane, Anat Karmazin, Muriel Karpeles-Berruyer, Adam Lawrence, Valérie Lombardi, Alessandro Lorenzon, Eric Maglieri, Thierry Mangin, Remi Martinato, Carlo Martines, Jolly Mathews George, Céline Matthey, Roger Merminod, Patrick Morieux, Susan Mould, Sam Muon, Kelly Musson, Sylviane Nouet, Maribel Parmigiani, Romy Pauwels, Angela Perez, Anne-Saïcha Pilloy, Stéphane Piot, Eric Pruvost, Hilde Robart, Paul Rolle, Elodie Rose, Javier Saez, Mélanie Salagnat, Philippe Siegrist, Martin Spyraikos, Pamela Strain, Adriana Tedesco, Sam Thomé, Daniella Van Rooij, Ashley Wise.

Ce rapport est dédié à la mémoire de Manuel Doméon qui était responsable de la recherche et la gestion Investissement Socialement Responsable (ISR) au sein de Edmond de Rothschild Asset Management (France), et a joué un rôle important dans la stratégie ISR pour l'ensemble du Groupe.

Réalisation : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Droits photographiques : François du Chatenet, Sarah Day Smith / VFAN, CIFOR (Center for International Forestry Research), DR, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Traduction : Labrador Translations

Avertissement

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

