



EDMOND
DE ROTHSCHILD

RAPPORT 2016 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 trois partenaires au Brésil (BBM Investimentos), en Corée (Samsung Asset Management) 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 troisième 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 2016. 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) ainsi qu'à son supplément pour le secteur financier. Cette décision a été prise pour permettre une comparabilité et une clarté dans la lecture de ses résultats par l'ensemble de ses parties prenantes. C'est aussi pour le Groupe le moyen de garantir la fiabilité de son approche en termes de reporting 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 80-81.

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, Émirats Arabes Unis, Hong Kong*, Israël, Monaco, Royaume-Uni, Uruguay et Zurich
Edmond de Rothschild (France)	Allemagne, Chine, Espagne*, France (Paris et province), Hong Kong* et Italie
Edmond de Rothschild (Europe)	Belgique, Espagne*, 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).

Afin de mieux servir ses clients sur ses marchés stratégiques, le groupe Edmond de Rothschild a décidé de focaliser davantage ses efforts et investissements sur des marchés choisis. En 2016, le groupe a ainsi cessé ses activités au Chili, aux Bahamas et à Guernesey afin de se recentrer sur ses marchés prioritaires. D'autre part, la filiale Edmond de Rothschild (Israël) Limited a été transférée de Edmond Rothschild (France) à Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

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 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 2016, le contenu de chaque section a été défini en fonction des activités du Groupe durant l'année 2016, 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 (voir un résumé en page 11).


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 sont, quant à eux, spécifiques non pas aux pays, mais à nos métiers d'Asset Management, de Private Equity et de Banque Privée.

Par ailleurs tous les indicateurs identifiés comme matériels (voir pages 16-17) le sont de par leur importance à la fois pour nos parties prenantes externes et pour notre organisation, et ce pour toutes les géographies où le Groupe est implanté.

G4-18b / G4-20 / G4-21

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 82 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 quatre dernières années sur le rapport annuel de Edmond de Rothschild (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 2016.

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 2016, 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 Lugano. 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



6

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

9

[PRÉSENTATION DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD](#)

11

[L'ENGAGEMENT DU GROUPE AUPRÈS DE NOS PARTIES PRENANTES](#)

12

[NOS VALEURS ET NOTRE APPROCHE STRATÉGIQUE
DU DÉVELOPPEMENT DURABLE](#)

18

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

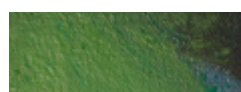
20

[UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE](#)

28

[NOTRE ENGAGEMENT ENVERS NOS COLLABORATEURS](#)

38

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

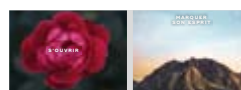
62

[LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL](#)

68

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

72

[LES FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD](#)

78

[EDMOND DE ROTHSCHILD HERITAGE](#)



« Pendant plus d'un siècle, les Rothschild ont été un catalyseur de changement grâce à leur quête d'excellence dans les milieux des affaires et de la philanthropie.

Chaque génération a développé sa propre approche de l'engagement entrepreneurial et de l'engagement social afin de répondre aux défis uniques de son temps, trouvant toujours racine dans l'innovation, le vivre ensemble, et la responsabilité sociale et environnementale.

Aujourd'hui, le groupe Edmond de Rothschild veut incarner une autre façon de gérer ses investissements, guidée par de fortes convictions. Cela dépasse la recherche du seul rendement financier à court terme pour donner l'opportunité à nos clients de laisser leur empreinte sur le monde et de donner du sens à leurs investissements. »

Ariane de Rothschild

Présidente du Comité Exécutif du groupe Edmond de Rothschild
G4-1

MESSAGE DE BENJAMIN ET ARIANE DE ROTHSCHILD

L'année 2016, marquée notamment par le Brexit et les élections américaines, nous a à nouveau démontré que nous vivons dans un environnement où incertitude et volatilité sont devenues la norme. Le secteur financier est comme le système nerveux de notre société mondialisée. Il est au cœur d'un ensemble complexe de parties prenantes qu'il alimente pour soutenir leur création de valeur. Et il se trouve aussi pleinement impacté par les changements sociétaux profonds qui sont en train de s'opérer : digitalisation, transparence, transition énergétique, réalisation des Objectifs de Développement Durable des Nations unies ; pour n'en citer que quelques-uns.

Aussi mouvementée soit-elle, nous trouvons extraordinaire la période que l'on vit. Elle offre des opportunités incroyables, et de nouveaux gisements de valeurs pour les investisseurs avisés.

Face à la standardisation et la banalisation de notre industrie, nous avons choisi de miser sur notre typicité qui intègre le développement durable comme fil conducteur de notre engagement, reflétant notre capacité à anticiper et réagir de manière innovante aux changements du monde externe, et notre volonté de contribuer positivement aux progrès de la société. Nos clients investisseurs attendent que nous soyons des acteurs engagés, avec des solutions d'investissement porteuses de sens. Nous continuons ainsi sans relâche à renforcer de nouveaux savoir-faire et défricher de nouveaux domaines d'investissement afin d'enrichir notre offre et de réaffirmer la singularité de notre marque.

En 2016 encore, nous avons considérablement développé nos solutions d'investissement ancrées dans l'économie réelle et avec une approche sur le long terme. Nous avons lancé avec succès plusieurs stratégies d'impact dans le private equity et réalisé de nombreux investissements en infrastructures vertes. Côté immobilier, nous avons renforcé nos équipes en France et avons été reconnus pour notre expertise en Suisse. L'intégration des critères ESG (Environnement Social et Gouvernance) est une de nos priorités dans ces différentes stratégies d'investissement.

Conformément aux engagements que nous avons pris en 2015 en signant le Montréal Carbon Pledge, nous avons étendu le périmètre de reporting carbone de nos portefeuilles d'investissement pour le marché coté, en passant de 7 à 16 stratégies qui ont désormais leur empreinte carbone. En parallèle, nous avons publié en novembre 2016 une brochure sur les premières contributions et solutions de Edmond de Rothschild Asset Management face à l'enjeu du changement climatique.

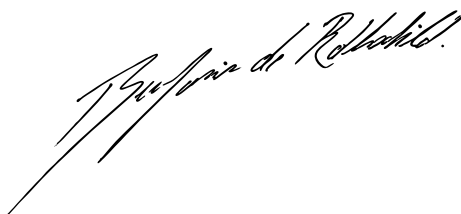
Croyant à la force de l'exemplarité, nous avons défini en 2016 un projet innovant de compensation d'une partie de nos propres émissions carbone, en nous associant à la stratégie d'investissement d'impact dans le domaine de l'agroforesterie de Edmond de Rothschild Private Equity.

Nous savons aussi que la réussite de notre Maison repose sur l'engagement et la qualité de nos collaborateurs. Investir sur le potentiel, les compétences et le leadership de nos équipes reste ainsi une priorité et les Ressources Humaines ont fait un travail formidable sur l'ensemble de ces sujets en 2016.

Enfin, nous sommes fiers du récent lancement de Edmond de Rothschild Heritage qui regroupe l'ensemble des activités non-bancaires gérées par notre famille. Notre mission pour cette entité d'Art de Vivre d'exception est parfaitement alignée avec ce que nous faisons au sein du groupe Edmond de Rothschild ou de nos Fondations : transmettre chaque jour l'idée qu'il existe toujours une façon de mieux faire, et de faire autrement.

À l'instar de ce qu'a fait notre famille au XIX^{ème} siècle, nous avons à nouveau aujourd'hui l'opportunité d'écrire de vraies pages d'histoire : en voyant loin, en faisant preuve d'audace et en prenant des décisions courageuses.

Benjamin et Ariane de Rothschild



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 sur mesure 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

CHIFFRES CLÉS

Au 31 décembre 2016

166 Mds
de CHF d'actifs
(155 milliards d'euros)

19.9 %
ratio de solvabilité¹

2 700
collaborateurs

Présence internationale

Amériques

Uruguay

Europe & bassin méditerranéen

Allemagne

Belgique

Espagne

France

Italie

Israël

Luxembourg

Monaco

Portugal

Royaume-Uni

Suisse

Asie & Moyen-Orient

Chine

Émirats Arabes Unis

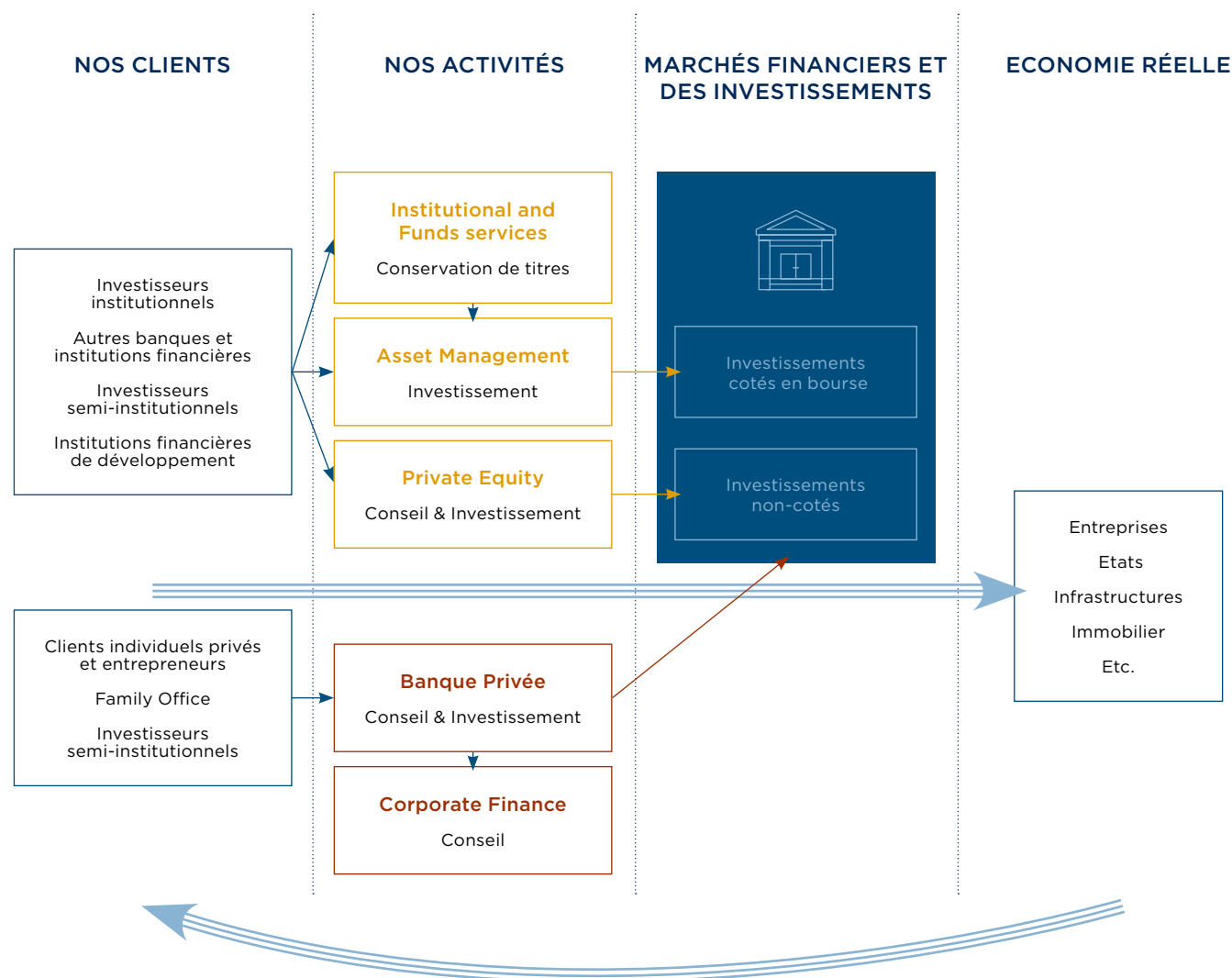
Hong Kong

G4-6 / G4-8

1. Ratio FINMA

NOS ACTIVITÉS DANS LA CHAÎNE DE VALEUR

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



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

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

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 à la résolution des problématiques sociales et environnementales via le développement de solutions financières innovantes et créatrices de valeur économique.

En 2015, le département Développement Durable du Groupe avait 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 AccountAbility¹, 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 prenante sur le groupe Edmond de Rothschild, et le niveau d'impact du groupe Edmond de Rothschild sur la catégorie de partie prenante identifiée².

G4-25

En 2016, quatre des enjeux identifiés à travers notre engagement avec les parties prenantes ont fait l'objet d'un focus particulier et/ou de projets concrets pour intégrer les besoins et les perspectives des parties prenantes concernées, et en même temps répondre aux objectifs du Groupe :

Enjeu de développement durable	Activité ou projet	Principales parties prenantes concernées	Importance pour les parties prenantes	Importance pour Edmond de Rothschild	Pages
Gestion du risque carbone et contribution à la transition énergétique	Dialogue approfondi avec clients institutionnels et autres parties prenantes ; brochure dédiée ; préparation d'une feuille de route Climat dédiée (prévue pour 2017)	Investisseurs institutionnels, ONG, instances gouvernementales et réglementaires, entreprises investies	Gérer le risque climatique, être en conformité réglementaire, contribuer positivement à la transition énergétique	Idem + répondre aux attentes des clients institutionnels, améliorer la compétitivité et la performance du Groupe, répondre à nos objectifs développement durable 2020	50-51, 61
Accessibilité des produits d'investissement responsable (IR) à nos clients de banque privée	Développement d'un nouveau produit, le Mandat IR, et activités en interne pour le déployer : renforcement de l'accessibilité de notre gamme de produits Investissement Responsable	Clients privés et semi-institutionnels, ONG	Donner un sens à leurs investissements/aligner leurs investissements avec leurs valeurs, permettre à un plus grand nombre d'investisseurs de contribuer positivement au développement durable	Renforcer la typicité et notre offre produits & services en ligne avec nos valeurs, en conciliant performance financière et impact positif social et environnemental	42, 52-55, 56
Sensibilisation (et formation) des professionnels de l'investissement responsable (IR)	Développement d'une formation (et de sa transformation en e-learning) sur l'IR en collaboration avec Swiss Sustainable Finance	Tous les acteurs de la chaîne de valeur du secteur de la finance (et leurs employés), communauté académique, ONG	Faire de l'IR du « business as usual », rendre l'IR compréhensible par tous, convaincre de sa pertinence pour le business	Idem + contribuer à l'extension du marché de l'IR, pour le bénéfice de tous les acteurs de l'économie ; former plus de collaborateurs pour gérer, vendre et élargir notre gamme de produits IR ; agir en tant que leader sur le sujet de l'IR	70-71
Gestion des enjeux ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dans notre chaîne d'approvisionnement	Création d'une Politique d'Achat Responsable et d'une Charte d'Achat Responsable pour cosignature par Edmond de Rothschild et ses fournisseurs	Fournisseurs	Pérenniser la relation client/fournisseur, collaborer avec leurs parties prenantes pour une création de valeur partagée	Mieux gérer nos risques liés aux enjeux ESG, identifier des produits et services responsables et durables et établir des rapports de confiance avec nos fournisseurs	70-71

G4-2 / G4-18b / G4-24 / G4-26 / G4-27

L'investissement responsable est l'enjeu principal sur lequel le Groupe focalise dans ses activités d'engagement avec les parties prenantes (voir pages 69-70 pour plus d'informations).

Adhésion et participation du groupe Edmond de Rothschild à des initiatives professionnelles et sectorielles³ - G4-15 / G4-16

- › Signataire des Principes pour l'investissement responsable supportés par les Nations unies (PRI)⁴
- › 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), dont la présidence est assurée par le Directeur Investissement Responsable de Edmond de Rothschild Asset Management (France)
- › Membre de l'Association Française de la Gestion Financière (AFG)
- › Membre affilié du European Sustainable Investment Forum (Eurosif)
- › Membre du World International Capital Initiative (WICI) initiée par l'OCDE, dont le Directeur Investissement Responsable de Edmond de Rothschild Asset Management (France) est « Mr WICI Europe » pour la période 2015-2017
- › Membre du bureau de l'Observatoire de l'Immatériel
- › Membre du Réseau International de la Gouvernance d'entreprise (ICGN)
- › Participation à la Commission ESG de la Fédération Européenne des Associations d'Analystes Financiers (EFFAS)
- › Soutien à la Chaire Finance Durable et Investissement Responsable de l'École polytechnique et de la Toulouse School of Economics
- › Partenaire de Friends of the Countryside⁵

1. AccountAbility : Organisation internationale reconnue qui propose des solutions innovantes aux défis les plus critiques en termes de responsabilité d'entreprise et de développement durable.

2. Voir la matrice publiée dans le rapport 2015 de développement durable du groupe Edmond de Rothschild (page 16) : http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/group/sustainable-development/Edmond-de-Rothschild_rapport-developpement-durable.pdf 3. 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. 4. Trois entités du Groupe sont signataires des PRI couvrant douze stratégies d'investissement responsable. Pour plus d'information sur notre engagement vis-à-vis des PRI, voir la section « Innovation au service de l'Investissement Responsable ». 5. 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.

NOS VALEURS ET NOTRE APPROCHE STRATÉGIQUE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Notre stratégie de développement durable est inspirée par les valeurs de notre Groupe découlant de la devise de la famille Rothschild : « *Concordia, Integritas, Industria* ». Elle est entrelacée avec notre stratégie business, qui incarne notre volonté sincère, profonde et partagée d'avoir de l'impact et de préparer l'avenir des générations futures dès aujourd'hui.

Ces valeurs partagées guident nos actions au quotidien.

BÂTIR UNE RELATION DE CONFIANCE	AVOIR LE COURAGE DE NOS CONVICTIONS	CONSTRUIRE DEMAIN
<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">» Sensibiliser nos collaborateurs aux impacts environnementaux et sociétaux de nos activités.» Rendre compte des actions conduites en interne en faveur du développement durable.» Pérenniser les activités de la Banque dans le respect des principes de gouvernance, d'éthique, de gestion des risques, de concurrence, de communication et de marketing responsables, de transparence et d'intégrité des stratégies.	<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 innovants et 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.

G4-56



Cynthia Tobiano

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

Comment les ambitions de développement durable du groupe Edmond de Rothschild s'intègrent-elles dans sa stratégie business ?

Le groupe Edmond de Rothschild s'est toujours construit sur la base des valeurs et des convictions fortes de la famille Rothschild. Ces dernières ont plus de 250 ans, mais sont incroyablement alignées avec les objectifs du développement durable : co-construire le monde de demain grâce à une vision long terme, un sens aigu des responsabilités et l'audace de se réinventer et d'innover sans cesse.

Alors que le secteur financier connaît de profondes mutations, il nous a semblé indispensable de s'assurer que notre organisation, notre offre de produits et nos équipes soient pleinement alignées avec ces convictions. Nous souhaitons proposer à nos clients des produits et des solutions d'investissement qui sont avant-gardistes, en phase avec les besoins de l'économie réelle et source de performance. Notre objectif est de permettre à nos clients de donner un sens à leurs investissements et d'avoir dans le même temps un impact positif tangible sur la société, contribuant ainsi aux Objectifs de Développement Durable des Nations unies.



Pierre-Etienne Durand

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

« Nous sommes convaincus que les changements de notre industrie sont porteurs d'opportunités pour une maison comme Edmond de Rothschild. Notre vision est celle d'une Investment House focalisée sur des créneaux de marché ciblés, offrant des solutions et des thèses d'investissement propriétaires en mobilisant l'ensemble de ses savoir-faire de gestion et de conseil au service de nos clients. Agilité, focalisation, audace et typicité sont nos atouts pour faire la différence dans ce nouveau contexte. À un moment où notre industrie fait face à une pression sur les marges et à un risque de banalisation, cette vision, parfaitement alignée sur notre ADN, est porteuse d'un développement durable et créateur de valeur. »

Les cinq piliers de notre stratégie de développement durable qui alimentent la stratégie business du groupe Edmond de Rothschild

L'innovation au service de l'investissement responsable

Des stratégies d'investissement sur des enjeux clés contribuant directement aux Objectifs de Développement Durable des Nations unies et anticipant les fortes mutations du monde et de l'économie.

- » 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 thématique
- » Investissement d'impact social et environnemental

Un comportement éthique et responsable

Des règles du jeu claires pour guider un comportement quotidien exemplaire et permettre de concilier l'innovation et la gestion du risque dans un environnement réglementaire contraignant.

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

Notre engagement envers nos collaborateurs

Des collaborateurs engagés avec les compétences nécessaires pour relever nos défis, travaillant dans un contexte stimulant qui favorise leur développement.

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

Une gestion robuste de notre impact environnemental

Une stratégie environnementale réfléchie et pertinente afin d'améliorer progressivement notre performance et soutenir la sensibilisation des collaborateurs aux enjeux environnementaux.

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

Notre engagement social pour une société durable

Un engagement réfléchi avec nos parties prenantes sur les enjeux clés nous permettant de contribuer à une société inclusive et durable. Jouer un rôle de leader pour faire évoluer l'investissement responsable.

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

Stratégie business du groupe Edmond de Rothschild

Notre culture d'entreprise basée sur nos valeurs:
CONCORDIA INTEGRITAS INDUSTRIA

LA DÉFINITION ET LE DÉPLOIEMENT DE NOTRE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

En 2014, nous avons conduit un exercice de matérialité, accompagnés par l'organisation à but non lucratif indépendante BSR – Business for Social Responsibility¹. 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'informations, voir plus particulièrement les pages 11 et 69-70).

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 50-51 et 61 pour plus de détails sur nos activités dans ce domaine). Par notre engagement continu avec nos parties prenantes (voir page 11) et nos réflexions sur l'évolution du contexte mondial, réglementaire et économique, nous menons une veille des enjeux qui pourraient modifier ou s'ajouter à notre approche stratégique (voir pages 24-25 pour une description de notre veille réglementaire). Cette considération « outside in » – comment le monde externe peut impacter notre stratégie – est complétée par une approche « inside out ». Cette dernière vise à déterminer comment nous pouvons contribuer au développement durable de par nos expertises et notre identification d'opportunités de marché qui concilient impact social/environnemental positif et performance financière. Le lancement de la création d'une nouvelle stratégie d'impact en 2016 en est un bon exemple (voir page 56).

G4-2 / G4-26 / 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 avec plus de détails au fil du temps. La feuille de route permettant d'assurer le suivi opérationnel de la stratégie a été alignée avec ces nouveaux objectifs en 2016 et sera 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 2016 (lorsque cela est possible, notre progression par rapport à 2014 est précisée).

G4-18a / G4-18b



Mathilde Lemoine

Group Chief Economist, Edmond de Rothschild

« L'environnement macroéconomique mondial a été complètement bouleversé par la crise financière de 2008 puis par l'élection de Donald Trump à la présidence des États-Unis en 2016. La montée des inégalités et la résurgence du « bilatéralisme » ont pu laisser penser que les questions environnementales et sociales passeraient au second plan. Ce n'est évidemment pas le cas. Les initiatives en faveur du développement durable continuent d'être soutenues par les consommateurs, de plus en plus d'investisseurs et par la plupart des gouvernements, en particulier européens. Au-delà des convictions personnelles de chacun, l'Accord de Paris a donné un signal déterminant. Que 195 pays aient adopté un accord sur le climat contraignant signifie que les incitations à investir sont définitivement changées, quels que soient les retours en arrière éventuels de certains pays. La réorientation des investissements prendra du temps, mais l'Accord de Paris montre qu'elle est irréversible. C'est cette nouvelle donne que tout investisseur doit intégrer. »



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

Si vous avez des commentaires sur son contenu, vous pouvez contacter :

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

1. Pour en savoir plus sur cet exercice, lire page 13 de notre rapport annuel de développement durable 2014.

STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD QUI CONTRIBUENT AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES NATIONS UNIES¹

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. L'offre du Groupe intègre ainsi des produits différenciants sur des thématiques en ligne avec les changements structurels de l'économie (tels que la dématérialisation, auquel contribue notre stratégie sur le « big data ») et avec le développement durable (pour plus d'informations sur les stratégies d'investissement du Groupe, voir pages 38-61).

	Stratégie ISR sélection actions Euro valeurs de croissance	Stratégie de dette d'infrastructure	Stratégie d'in- vestissement direct dans l'immobilier suisse	Stratégie d'impact en agroforesterie (private equity)	Stratégie d'impact de dépollution (private equity)	Stratégie dédiée à l'Afrique (private equity)	Stratégie d'infrastructure (private equity)	Stratégie santé & biotechno- logies (private equity)
								
				✓				
	✓	✓						✓
								
	✓							
	✓							
		✓	✓					
				✓		✓		
		✓	✓				✓	✓
				✓		✓		
		✓	✓		✓		✓	
	✓							
	✓			✓				
								
				✓				
								
		✓		✓	✓			

	Les piliers de notre stratégie développement durable	Nos ambitions pour 2020	Nos objectifs à 2020
Nos enjeux matériels	Un comportement éthique & responsable	<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 	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 pour leur activité, et au soutien nécessaire pour leur application
	Notre engagement envers nos collaborateurs	<ul style="list-style-type: none"> » Être un employeur de choix pour attirer et retenir les meilleurs talents et permettre à tous les collaborateurs de donner le meilleur d'eux-mêmes » Faire de la diversité notre force en enlevant les barrières et en promouvant ses avantages 	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 hommes-femmes dans les effectifs (année de référence 2015 : 47% de femmes) et notre diversité culturelle (année de référence 2015 : 42 nationalités représentées)**
	Innovation au service de l'investissement responsable	<ul style="list-style-type: none"> » Augmenter nos encours en investissement responsable » Figurer parmi les leaders dans ce domaine 	Asset Management
			Adopter une Stratégie d'Investissement Responsable 2017-2020 pour l'ensemble des expertises d'investissement de EdRAM
			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 « avancée » pour la gestion actions européennes
			Étendre le périmètre d'analyse ESG à l'ensemble des zones d'investissement des fonds actions, de dettes d'entreprise et souveraine de EdRAM (2014 baseline : 295 entreprises)
			Mettre en place des processus d'intégration ESG « avancée » 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
			Private Equity
			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 d'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 stratégies d'investissement d'impact jusqu'à 2020
Nos enjeux importants	Une gestion robuste de notre impact environnemental	<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 	Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur (année de référence 2015 : 7.8 tonnes équivalent carbone/collaborateur)
			Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur (baseline 2014 : 7 MWh/collaborateur)
			Compenser nos émissions de CO ₂ des scopes 1 et 2 du GHG Protocole via un programme d'insetting
			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%)
	Notre engagement social pour une société durable	<ul style="list-style-type: none"> » Approfondir le dialogue et les synergies avec nos parties prenantes » Participer à des programmes philanthropiques innovants 	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 (pour identification de risques et opportunités)
			Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement responsable
			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 2016	Niveau d'atteinte de nos objectifs	Référence de page pour en savoir plus
En 2016, le Code d'Éthique a été envoyé à 100% des collaborateurs présents dans le Groupe au mois de janvier. En 2016, 9 930 heures de formations sur les sujets éthique et conformité ont été dispensées auprès de 1 521 employés.		26-27
À fin 2016, des cours étaient accessibles en ligne pour les sujets éthiques et conformité suivants: protection des données, sécurité de l'information, continuité des activités, lutte contre le blanchiment d'argent, activités transfrontalières (un cours par pays ciblé), FATCA, Échange Automatique d'Informations (EAI-CRS).		27
Les directives sont mises à disposition des collaborateurs sur le site intranet et classifiées par activité ou par métier selon la teneur de leur contenu.		26
Voir interviews avec Emanuela Bonadiman et Robert Jenkins.		29-30
Le programme de formation « Expertises managériales » a été déployé en 2016 auprès de 156 participants (pour 732 heures de formations)*.		31
<ul style="list-style-type: none"> » 90 collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité interne (+25% par rapport à 2014). » 129 collaborateurs ont bénéficié d'une promotion (-16% par rapport à 2014). » 97% des collaborateurs ont participé au processus d'évaluation de la performance (+13% par rapport à 2014). » 83% des collaborateurs ont suivi au moins une formation (+11% par rapport à 2014). 		32-33
25 % de femmes parmi les membres du senior management (+6% par rapport à 2014).		36-37
<ul style="list-style-type: none"> » 45% de femmes dans les effectifs (-4% par rapport à 2015). » 49 nationalités représentées (+17% par rapport à 2015). 		36-37
15 % des encours de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable (stable par rapport à 2015).		
En 2016 Edmond de Rothschild Asset Management a formalisé et validé sa stratégie Investissement Responsable 2017-2020.		42
La feuille de route associée à la stratégie Investissement Responsable 2017-2020 de Edmond de Rothschild Asset Management a été définie en 2016. Le Plan d'action sur l'enjeu climatique sera défini courant 2017.		42
10 chantiers dédiés ont été lancés pour passer d'une intégration ESG « initiale » (couvrant actuellement 100% des fonds actions européennes) à une intégration ESG « avancée ».		44
324 entreprises sont présentes dans l'univers couvert par une analyse ESG biennale.		46
Le groupe projet dédié à l'intégration ESG/IR dans la gestion d'actifs immobiliers suisse en direct et la dette d'infrastructure a été lancé en 2016.		45, 48-49
Les 10 chantiers d'intégration ESG sont l'opportunité pour les équipes de gestion de comprendre profondément le sujet en le pratiquant. Un e-learning sur l'investissement responsable est en cours de développement, en collaboration avec Swiss Sustainable Finance.		42, 69
93 % des encours de Edmond de Rothschild Private Equity sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable (contre 77.7% en 2015).		
2 nouvelles stratégies ont été converties aux meilleures pratiques ESG en 2016, pour atteindre un total de 9 stratégies.		41, 60
Ce projet est prévu de démarrer en 2017.		56-57
Augmentation des encours des stratégies d'investissement d'impact de 77% en 2016.		41, 56
7.8 tonnes équivalent CO ₂ (identique à 2015).		64, 67
6.9 MWh par collaborateur (-2% par rapport à 2014).		64, 66
Programme lancé en 2016.		67
67.8 kg par collaborateur (-22% par rapport à 2014).		65-66
89% (+5% par rapport à 2014).		65-66
Activité non conduite de manière formelle en 2016.		11
Voir chapitres sur l'Engagement auprès de nos parties prenantes, l'Innovation au service de l'investissement responsable (Nos engagements et activités pour la lutte contre le changement climatique) et Notre engagement social pour une société durable (Collaboration avec les acteurs de l'investissement responsable).		11, 50-51, 69
Une Charte d'Achat Responsable et un guide pratique sur le déploiement de la Politique d'Achat Responsable ont été créés en 2016. Cette politique a été déployée en pilote au sein de Edmond de Rothschild (France).		70
Une Charte d'Engagement Sociétale est en cours de validation. Les programmes philanthropiques existants, notamment en France et en Espagne, ont tous été reconduits: <ul style="list-style-type: none"> » 53 collaborateurs engagés dans des programmes philanthropiques, » 31 personnes et 13 entreprises bénéficiaires de ces programmes. 		70-71

* Ce programme a commencé à être déployé en septembre 2016 et se poursuivra en 2017. ** L'année de référence pour ces objectifs est désormais 2015, date à laquelle nous avons commencé à disposer de données pour le Groupe entier.

GOUVERNANCE AU SEIN DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

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

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

Le Conseil a constitué, en son sein, 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.

Comité Exécutif

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, attachées 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

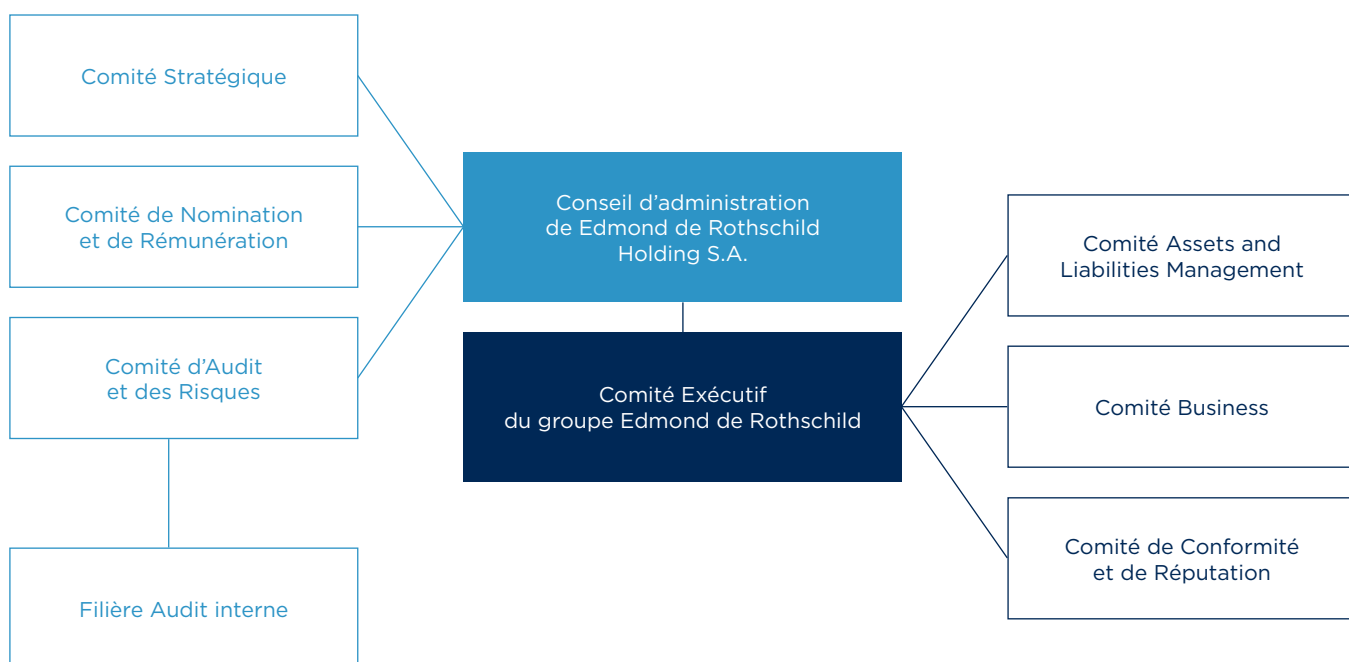
GOVERNANCE DU DEVELOPPEMENT DURABLE AU SEIN DU GROUPE

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





ENJEUX MATÉRIELS

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

UN COMPORTEMENT ÉTHIQUE ET RESPONSABLE

Pour notre Groupe, l'éthique, l'intégrité et la transparence sont intrinsèquement liées à nos valeurs et au sens aigu des responsabilités qui ont guidé la famille Rothschild dans la gestion de ses affaires depuis de nombreuses générations.

Le secteur bancaire est aujourd'hui confronté à trois grands défis :

- » Les banques ont la responsabilité d'assurer la stabilité, la pérennité et l'intégrité du secteur financier, en ligne avec les nombreuses évolutions réglementaires ;
- » Les banques doivent regagner la confiance de l'opinion publique ;
- » 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 à prendre des risques dans le respect d'une réglementation riche et évolutive qui a un impact certain sur le modèle économique des banques et des institutions financières.

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, formation et adaptation, nous ne cessons d'avancer et de promouvoir l'innovation dans le respect des standards d'éthique et de gouvernance les plus stricts.

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 de tolérance 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.

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 et Chief Risk Officer
du groupe Edmond de Rothschild

Quels ont été les principaux changements réglementaires en 2016 ayant un impact sur la gouvernance et la gestion du risque du Groupe ?

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers, la FINMA, a publié en septembre 2016, la circulaire 2017/1 intitulée « Gouvernance d'entreprise – banques ». Cette circulaire reprend d'une part, des exigences formulées précédemment dans différents textes, comme la nécessité de disposer d'une variété d'expériences professionnelles et de connaissances au niveau des membres du Conseil d'administration, et, d'autre part, introduit de nouvelles obligations, comme par exemple un concept-cadre pour la gestion de tous les risques significatifs. Par ailleurs, la circulaire 2008/21 (« Risques opérationnels – banques ») a été modifiée en 2016 pour renforcer notamment le principe de gestion des risques liés à l'infrastructure technologique, qui doit désormais couvrir de manière plus précise les risques informatiques et les cyberrisques.

Ces évolutions réglementaires, applicables en juillet 2017 et dans certains cas en 2018, entraînent une plus grande granularité dans la définition de notre Politique des risques, la détermination de la tolérance aux risques pour chaque catégorie de risque significatif ainsi que des limites. Elles visent aussi à renforcer le système de contrôle des risques et la culture de gestion des risques. Plusieurs avancées ont ainsi été réalisées : un programme de formation obligatoire « risque et réputation » a été déployé à travers tout le Groupe ; chaque collaborateur aura en 2017 un objectif lié à la gestion des risques, et le rôle de Responsable de la sécurité des systèmes d'information (RSSI) pour le Groupe a été créé afin de mieux guider et faire évoluer les actions entreprises par les RSSI des unités opérationnelles. Par ailleurs le Conseil d'administration a jugé plus adéquat pour notre Groupe d'avoir un Comité mixte d'audit et des risques et des efforts importants ont été réalisés afin d'optimiser l'efficacité et l'efficience des contrôles réalisés par les unités d'affaires génératrices de revenus (« First Line of Defense »).

**Samuel Grand**

Chief Risk Officer de Edmond de Rothschild
(Europe)

Comment la fonction de Gestion des Risques au sein de Edmond de Rothschild (Europe) accompagne-t-elle la Banque dans sa volonté de réconcilier innovation et gestion des risques, notamment dans les initiatives commerciales ?

Cet accompagnement s'inscrit dans l'ADN de notre Groupe, privilégiant une relation client sur le long terme grâce à notre réactivité et capacité d'innovation. Dès lors, et au-delà des exigences réglementaires en matière de gestion des risques liées aux nouveaux produits et services¹, la fonction de Gestion des Risques se veut à l'écoute des besoins de nos clients. Ces besoins sont naturellement relayés par nos forces commerciales, avec lesquelles nous avons des interactions continues. Cette étroite collaboration permet, d'une part, aux gestionnaires de risques de tenir compte de ces besoins dans leurs activités, et, d'autre part, aux gestionnaires-clients de comprendre et intégrer le plus en amont possible les contraintes réglementaires complexes dans la création de nouveaux produits et services.

Concrètement, les initiatives commerciales sont accompagnées par :

- » une documentation dédiée expliquant le processus de revue et d'approbation des nouveaux produits ou services ainsi que les rôles et responsabilités de chacun ;
- » un formulaire dédié et simplifié pour formaliser analyses, conclusions et suivis à effectuer ;
- » un forum de gouvernance facile d'accès (Comité dédié, rattaché au Comité des Risques) pour une approbation rapide.

Cette proximité entre gestionnaires-clients et gestionnaires de risques permet une prise de décision rapide – souvent clé dans une relation client de plus en plus concurrentielle – et pérenne. « Anticiper et reconnaître les risques qui émergent dans un environnement changeant » est d'ailleurs inscrit dans la circulaire CSSF² 12/552 et correspond parfaitement à l'agilité requise d'une fonction de Gestion des Risques.

C'est ainsi que nous pouvons respecter la confiance de nos clients et contribuer à la typicité de notre offre, en permettant aux équipes de gestion de répondre de manière innovante à leurs besoins.

C'est ainsi que nous pouvons respecter la confiance de nos clients et contribuer à la typicité de notre offre, en permettant aux équipes de gestion de répondre de manière innovante à leurs besoins.

1. La définition réglementaire de « produits et services » couvre : marchés, clientèles, produits et services.

2. Commission de Surveillance du Secteur Financier, régulateur à Luxembourg.

UN ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE DE PLUS EN PLUS CONTRAIGNANT ET COMPLEXE

LE SECTEUR FINANCIER ACCÉLÈRE SON ENTRÉE DANS L'ÈRE DE LA TRANSPARENCE

Les banques doivent respecter un nombre grandissant de réglementations visant notamment à protéger l'intégrité du système financier et à favoriser la confiance de l'opinion publique à leur égard. Depuis 2016, plusieurs de ces textes entrant en application convergent vers un renforcement inédit de la transparence, notamment vis-à-vis des deux principales parties prenantes des banques, à savoir : les clients (MiFID II¹, PRIIPS², DIA 2³, LEFin & LSFin⁴, règlement européen sur la protection des données personnelles⁵), et les États (MiFID II, EAI - Échange Automatique d'Informations).

Principales obligations des institutions financières vis-à-vis de leurs parties prenantes

CLIENTS	INTERMÉDIAIRES FINANCIERS ET PARTENAIRES	ÉTATS	EMPLOYÉS
<ul style="list-style-type: none"> » Transparence sur les coûts et charges des produits et des services (selon des règles qui pourraient être harmonisées avec PRIIPS et DIA 2). » Standardisation des informations produits (principalement pour les fonds, produits structurés, dérivés OTC) données aux clients à travers un format compréhensible et comparable. » Renforcement des exigences sur les informations données aux clients en amont et en aval des transactions, notamment sur l'adéquation des services et produits avec le profil du client et l'exécution des prestations. » Interdiction de percevoir des rétrocessions en cas de gestion discrétionnaire ou de conseil Advisory indépendant (ou reversement des rétrocessions perçues aux clients). » Règles et procédures pour prévenir les risques de conflits d'intérêts (transparence et justification des choix faits). » Transparence sur le but et les modalités du traitement des données personnelles, droit d'accès renforcé, désignation d'une personne responsable à la protection des données. 	<ul style="list-style-type: none"> » Encadrement des relations entre producteurs et distributeurs, notamment concernant les informations échangées relatives aux produits (coûts produits / marchés cibles). » Revue des relations d'affaires de la banque avec les apporteurs et les gestionnaires de fortune indépendants, notamment due aux nouvelles règles sur les rétrocessions. 	<ul style="list-style-type: none"> » Reporting journalier sur l'ensemble des transactions afin d'accroître la surveillance des acteurs de marché. » Envoi une fois par an, à l'autorité fiscale nationale, des informations liées aux comptes des clients non-résidents de l'État où les avoirs sont déposés (informations personnelles du client, solde du compte et revenus encaissés sur le compte). L'autorité nationale transmet ensuite ces informations aux autorités fiscales des pays de résidence fiscale des clients (pour autant qu'un accord EAI soit signé). 	<ul style="list-style-type: none"> » Transparence sur le but et les modalités du traitement des données personnelles, droit d'accès renforcé, désignation d'une personne responsable à la protection des données.

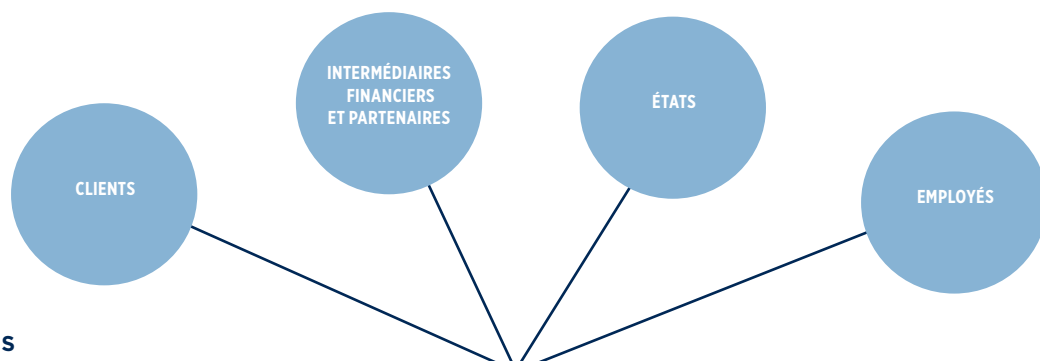
MiFID II

PRIIPS

DIA 2

EAI

Règlement européen sur la protection des données personnelles



INSTITUTION FINANCIÈRES

- » Revue du business model (offre de produits et services, tarification, distribution).
- » Alignement de nombreux processus internes pour mise en conformité.
- » Renforcement du positionnement pour se démarquer de la concurrence (dans un environnement de transparence tarifaire).
- » Meilleure gestion des risques liés à la conformité fiscale des clients.
- » Risque juridique accru dû à une plus grande transparence sur l'ensemble des activités financières.

Implications pour les institutions financières (telles que les asset managers et banques privées)

1. 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.
 2. Régulation « Packaged Retail Investment Products » qui vise à fournir aux particuliers une information comparable, standardisée et compréhensible sur les produits d'épargne.
 3. Directive européenne sur l'intermédiation en assurance qui réorganise la pratique de la distribution des produits d'assurance.
 4. Lois suisses sur les services financiers et sur les établissements financiers, qui a notamment pour objectif la mise en ligne de la réglementation suisse avec les standards internationaux et l'accès au marché de l'UE.
 5. Applicable à partir du 25 mai 2018 dans les États membres (les entreprises suisses traitant des données personnelles dans le cadre de l'offre de biens ou de services à des personnes localisées dans l'Union européenne, devront également appliquer ces nouvelles règles).

#FOCUS

L'ÉCHANGE AUTOMATIQUE D'INFORMATIONS (EAI)

L'EAI vise à accroître la transparence fiscale au niveau mondial et à permettre aux gouvernements de réduire les pertes de revenus liées à l'évasion fiscale. À fin 2016, 100 pays étaient signataires du « Multilateral Competent Authority Agreement » (« MCAA ») de l'OCDE, cet accord servant de base à l'EAI entre les États (des accords bilatéraux ou multilatéraux devant ensuite être conclus entre les États pour activer l'EAI).

L'EAI est entré en vigueur dans certains pays, comme la France et le Luxembourg, au 1^{er} janvier 2016 (pays « Early Adopters »). Pour la Suisse, Monaco et Hong Kong, l'EAI est entré en vigueur au 1^{er} janvier 2017 (pays « Late Adopters »).

Le groupe Edmond de Rothschild a décidé d'adopter une approche globale dans sa mise en conformité avec l'EAI, signifiant que l'ensemble des clients non-résidents doit être couvert dans son travail de diligence, que ceux-ci soient résidents d'États signataires d'accords ou non. Cela permet, d'une part, de gérer les risques de manière plus efficace, et, d'autre part, d'être plus efficient sur le moyen-long terme dans un contexte où le nombre de pays signataires a vocation à croître.

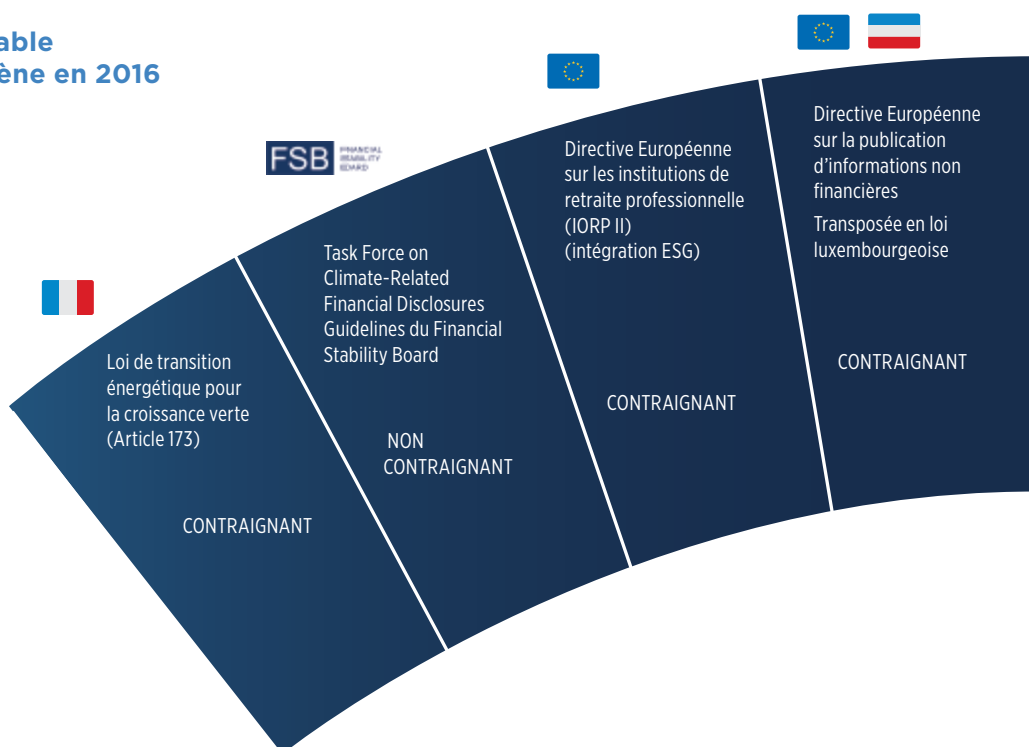
Afin de répondre à ses nouvelles obligations, le Groupe a :

- » mis en place toutes les procédures internes nécessaires et adapté ses systèmes informatiques ;
- » formé 1 100 collaborateurs concernés directement par l'EAI ;
- » lancé sa revue méthodique de l'ensemble des comptes clients afin d'identifier ceux pour qui les entités déclarantes du Groupe devront procéder à un reporting parmi les clients privés et les entités ;
- » maintenu informés ses clients des changements à venir et de leurs implications.

Pour opérer dans ce nouveau contexte, le Groupe saura s'appuyer sur la qualité de ses produits et services afin d'offrir à ses clients des solutions sur mesure qui tiennent compte de leurs obligations fiscales locales ainsi que pour les accompagner dans leur déclaration d'impôts (pour les géographies où cet exercice est complexe).

Les gérants disposent pour cela d'un ensemble d'outils leur permettant d'accéder facilement aux informations dont ils peuvent avoir besoin (guides fiscaux par pays, formations sur la fiscalité des géographies couvertes, expertise fiscale internalisée, etc.).

En 2017, le groupe Edmond de Rothschild mettra en place de nouvelles solutions innovantes pour faciliter cette mise en conformité tout en continuant de fournir les meilleures prestations possible à nos clients.

Un éventail des réglementations et standards développement durable qui ont occupé le devant de la scène en 2016

LE CADRE RÉGLEMENTAIRE EN TERMES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE CONTINUE DE SE RENFORCER

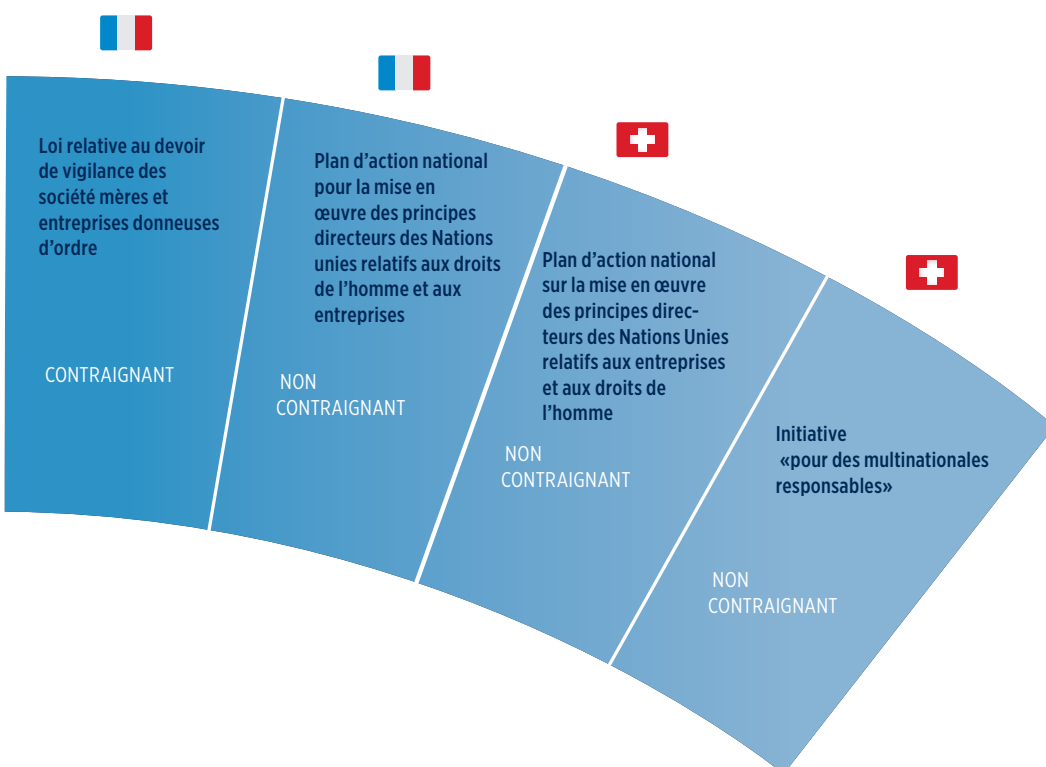
En 2016, la veille menée par le Groupe sur l'évolution des réglementations et standards en matière de développement durable¹ a mis en évidence un éventail de plus en plus large de sujets liés à l'impact social et environnemental qui s'imposent aux entreprises et aux institutions financières en Europe. Le changement climatique et l'intégration des critères ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance) dans les investissements sont passés sur le devant de la scène avec l'entrée en vigueur de la Loi de transition énergétique pour la croissance verte (Art. 173) en France. Cette loi tire vers le haut les standards du secteur financier au-delà des frontières françaises et aura vraisemblablement un effet boule de neige (une directive européenne est déjà à l'étude).

Le reporting extra-financier tend également à devenir la norme pour les entreprises et les institutions financières :

- » Article 225 de la Loi Grenelle en France depuis 2012 ;
- » Directive européenne sur la publication d'informations non financières et d'informations liées à la diversité² (transposée notamment en législation nationale au Luxembourg en 2016³) ;
- » Le travail du Financial Stability Board (FSB)⁴ proposant des recommandations de reporting sur les risques matériels liés au changement climatique, en vue d'une transformation en obligation par les pays du G20. (Pour plus d'informations sur comment le Groupe a agi sur ce sujet, voir page 50-51).

En deuxième plan, nous notons une accélération des initiatives législatives appuyées ou initiées par des mouvements de la société civile, sur des sujets comme l'implémentation des principes directeurs de l'Onu relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans les législations et plans d'actions nationaux (ex. le plan d'action suisse⁵ et français⁶), ou encore sur la gestion des risques ESG dans la chaîne d'approvisionnement. La récente promulgation de la loi française relative au « devoir de vigilance des sociétés mères et entreprises donneuses d'ordre »⁷ démontre que ces initiatives ne sont pas amenées à demeurer en arrière-plan, mais que leur concrétisation en législations est seulement une question de temps.

G4-2 / G4-26 / G4-27 / G4-EC2



1. Le groupe Edmond de Rothschild utilise l'outil de veille réglementaire « Policy Outlook Tool » fourni par ECOFACT (<https://ecofact.com/policyoutlook>), et participe à la plateforme de veille réglementaire initiée et coordonnée par UBS. 2. http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/non-financial-reporting/index_fr.htm 3. <http://legilux.public.lu/eli/etat/leg/loi/2016/07/23/n19/jo> 4. <https://www.fsb-tcfd.org/> 5. <https://www.admin.ch/gov/fr/accueil/documentation/communiqués.msg-id-64884.html> 6. <http://www.diplomatie.gouv.fr/fr/politique-etrangere-de-la-france/droits-de-l-homme/entreprises-et-droits-de-l-homme/article/adoption-du-plan-national-d-action-pour-la-mise-en-oeuvre-des-principes> 7. Cette loi a été promulguée le 27 mars 2017.

NOTRE CONTEXTE D'ÉTHIQUE DES AFFAIRES ET DE CONFORMITÉ



Emmanuel Fiévet

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



Yves Aeschlimann

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

OBJECTIFS 2020

Améliorer constamment l'accès des collaborateurs aux directives pertinentes pour leur activité, et au soutien nécessaire pour leur application

« Afin d'être capable de prendre des risques mesurés, de faire preuve d'audace et de travailler avec un sens aigu de l'excellence, il est indispensable d'être discipliné dans le respect des règles du jeu. Le Code d'Éthique du Groupe fournit une vue d'ensemble de ces règles, qui sont déclinées en directives. Nous veillons à ce que les outils adaptés soient mis à disposition des collaborateurs pour que tous soient capables de traduire ces exigences dans leurs comportements quotidiens. Le respect de ces règles est une condition sine qua non de notre succès et doit donc faire partie intégrante de notre culture. »

« Une approche robuste de la conformité doit comprendre un ensemble de règles internes précises et une gouvernance forte pour les mettre en œuvre. Chaque individu doit agir avec intégrité en s'efforçant de répondre aux exigences commerciales sans jamais faire de compromis sur la loi et les règles qui régissent son activité. Le rôle du management est primordial pour diffuser cette culture. »

LE CADRE RÉGLEMENTAIRE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

Dans le but de gérer des risques et contraintes réglementaires qui ne cessent d'accroître, Edmond de Rothschild dispose d'équipes spécialisées par activités et géographies, ainsi qu'une filière au niveau de tout le Groupe assurant une surveillance consolidée. À ce jour, ces équipes ont mis en place de nombreuses directives qui sont des règles internes spécifiques pour aider le Groupe et ses entités à se conformer aux réglementations en vigueur et à s'aligner sur les standards éthiques les plus exigeants. Ces documents sont mis à disposition des collaborateurs sur le site intranet et classifiés par activités ou par métiers selon la teneur de leur contenu. Ces directives sont régulièrement mises à jour. Depuis fin 2016, grâce à la nouvelle plateforme de formation du Groupe, chaque collaborateur a également accès à toutes les formations obligatoires qu'il doit suivre (voir interview ci-après).

Pour les sujets éthique et conformité communs à tous, la filière Compliance du Groupe définit les directives fixant les exigences minimales attendues, chaque entité étant ensuite en charge de les adopter en accord avec leur législation localement applicable. Dans un contexte international où les développements commerciaux prennent fréquemment une tournure extra-territoriale, la connaissance des réglementations applicables dans les marchés visés et des éventuels risques et opportunités associés est primordiale et différenciante. Ainsi, le groupe Edmond de Rothschild a pour objectif de renforcer l'expertise de chacun et de toujours enrichir le contrôle de ses activités. Parallèlement, ce travail continu permet au Groupe de se démarquer de la concurrence, et d'optimiser l'organisation des équipes et des outils mis à leur disposition.

Enfin, pour encadrer cet ensemble de règles internes au niveau du Groupe, un Code d'Éthique définit les principes directeurs que le groupe Edmond de Rothschild souhaite voir appliquer dans la conduite de ses activités, et constitue un socle commun pour l'ensemble de ses collaborateurs. Ces derniers ont la possibilité d'approfondir leurs connaissances sur l'ensemble de ces principes au travers de directives, procédures et/ou formations dédiées.



Ofra Hazanov

Senior Manager Learning & Development
du groupe Edmond de Rothschild

Chaque collaborateur a accès de manière ciblée aux formations qu'il est tenu de suivre du fait de son métier et du pays dans lequel il travaille.

En 2016, le groupe Edmond de Rothschild s'est doté d'un LMS (Learning Management System) : en quoi est-ce une avancée majeure pour la gestion des formations éthique et conformité ?

Un travail considérable a été effectué afin de recenser pour chaque métier et géographie l'ensemble des formations obligatoires conformément à la réglementation de l'activité. Puis ces formations ont été mises à disposition sur la plateforme. Dans certains cas un même cours répond au besoin de plusieurs entités du Groupe, dans d'autres cas tout ou partie a été ajusté pour correspondre aux spécificités locales.

C'est ce qui a été fait notamment pour la lutte contre le blanchiment et pour l'échange automatique d'informations.

Les avantages d'une telle plateforme pour les formations éthique et conformité sont nombreux. Chaque collaborateur a accès de manière ciblée aux formations qu'il est tenu de suivre du fait de son métier et du pays dans lequel il travaille. Il est également alerté lorsque ses certificats arrivent à échéance. Les managers accèdent, quant à eux, à un tableau de bord pour suivre les formations de leurs équipes. Enfin, les contenus de certaines formations, développées désormais en interne, vont pouvoir être mis à jour régulièrement via le travail conjoint des ressources humaines et des experts métiers et conformité.

Ce travail de cartographie a aussi été initié pour les formations liées aux expertises métier et sera continué en 2017. Enfin, les collaborateurs ont la possibilité, via le LMS, d'accéder à des supports de formations innovants et sont encouragés à être proactifs dans le renforcement de leurs expertises (pour plus d'informations, voir page 34).

OBJECTIFS 2020

Créer une bibliothèque commune de toutes les formations éthique et conformité pour renforcer l'expertise des collaborateurs et leur maîtrise des risques



À fin 2016, des cours étaient accessibles en ligne pour les sujets suivants: protection des données, sécurité de l'information, continuité des activités, lutte contre le blanchiment d'argent, activités transfrontalières (un cours par pays ciblé), FATCA, Échange Automatique d'Informations (EAI-CRS).

Former 100% des collaborateurs sur le Code d'Éthique du Groupe

LA FORMATION, UN ÉLÉMENT CLÉ DE L'ÉTHIQUE DES AFFAIRES ET DE LA CONFORMITÉ

En 2016, les formations déployées sur les quatre entités¹ présentées dans le tableau ci-dessous ont reflété les exigences de nos différentes activités, des législations nationales applicables et de nos règlements internes. Les hausses de 88% du nombre d'heures de formation et de 44% du nombre de participants reflètent l'accentuation des contraintes réglementaires externes et des exigences du Groupe en termes de conformité.

En 2016, 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)
 - › Échange Automatique d'Informations
 - › FATCA
 - › Code de conduite en matière fiscale
- » Confidentialité et sécurité des données
- » Continuité des activités.

G4-SO4

FORMATION LIÉES À L'ÉTHIQUE DES AFFAIRES ET LA CONFORMITÉ

	Genève			Luxembourg			France ²			Royaume-Uni		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2016	2016	2014	2015	2016
Nombre total d'heures de formation	6 352	3 092	5 456	1 014	796	2 404	956	1 256	1 947	388	148	124
Nombre total de participants ³	1 518	2 326	3 668	664	715	1 272	717	725	614	372	144	94
Nombre d'employés ayant suivi au moins une formation	ND	545	604	446	383	479	555	466	378	117	108	60

1. Ce sont nos trois entités principales en Suisse, en France et au Luxembourg ainsi que notre site à Londres, qui représentent ensemble 79% de notre effectif total.

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

3. 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 ».



ENJEUX MATÉRIELS

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

.....

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 12-17) 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.
- » Des collaborateurs engagés, reconnus et responsabilisés sont d'autant plus innovants et performants collectivement.
- » La diversité, respectée et encouragée, contribue grandement au bien-être de nos collaborateurs ainsi qu'au succès de notre Groupe.



Emanuela Bonadiman

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

Pour assurer une contribution efficace de chaque collaborateur à la réussite du Groupe, il est indispensable que la vision, les ambitions et la performance du Groupe soient communiquées de façon transparente et régulière.

STRATÉGIE ET OBJECTIFS

En 2016, de nouvelles réflexions stratégiques ont été menées au sein du groupe Edmond de Rothschild afin de mieux saisir les opportunités qu'offre un marché contraignant et complexe. Comment la fonction RH soutient-elle le Groupe et les collaborateurs pour répondre à ces enjeux et atteindre les objectifs stratégiques du Groupe ?

Les nombreuses évolutions apportées à la fonction Ressources Humaines (RH) ces dernières années visent précisément à soutenir le Groupe dans ce contexte de plus en plus contraignant et dans l'atteinte de ses objectifs stratégiques.

Pour assurer une contribution efficace de chaque collaborateur à la réussite du Groupe, il est indispensable que la vision, les ambitions et la performance du Groupe soient communiquées de façon transparente et régulière. C'est grâce à cette vue d'ensemble que les meilleures décisions peuvent être prises au quotidien, dans un environnement motivant et engageant.

Pour que chaque collaborateur s'inscrive dans la stratégie du Groupe, des objectifs clairs, ambitieux et alignés sont définis tous les ans. Les Business Partners RH apportent leur soutien aux managers et leurs équipes dans ce processus qui permet aussi d'identifier les opportunités de développement professionnel et personnel. C'est pourquoi la fonction RH a ensuite un rôle clé à jouer en termes de formation et développement. Le groupe Edmond de Rothschild a pris le parti d'investir considérablement dans ce domaine afin de créer des programmes sur mesure qui permettent de répondre précisément aux besoins du business, et de renforcer les compétences et comportements attendus, en ligne avec les valeurs et la culture du Groupe. Avoir un système de formation internalisé nous offre aussi une plus grande flexibilité dans la mise à jour des programmes afin de suivre les évolutions du marché et les contraintes réglementaires, et de développer les compétences nécessaires pour relever les défis futurs.

Dans quelle mesure la fonction RH doit elle-même innover pour soutenir le Groupe dans sa réponse aux fortes contraintes du marché ?

La pression accrue du marché impose une discipline marquée dans la gestion des talents, ce qui nécessite de fixer des standards plus élevés que par le passé et des objectifs plus ciblés.

À titre d'exemple en 2016, nous avons mis en place un Comité Mobilité Interne avec l'objectif d'identifier et proposer les collaborateurs dont le potentiel et les capacités répondent aux profils des postes à remplir. Nous pouvons ainsi mieux positionner certains collaborateurs, limiter les recrutements externes et renforcer la rétention et l'engagement des collaborateurs.

Il est important que les RH jouent aussi la carte du digital. À titre d'exemple, nous avons renforcé la structure « Learning & Development » avec des experts dédiés à ce sujet, en charge notamment de créer des contenus e-learning, ainsi que des applications et solutions innovantes¹.

La fonction RH se doit d'apporter une valeur ajoutée dans notre capacité à créer une dynamique d'échange et de partage entre différentes entités et géographies du Groupe à travers des formats innovants, associant communication et formation. Ces espaces de dialogue ouverts permettent d'exprimer l'intelligence collective qui démultiplie la création de valeur et renforce les sentiments de confiance et d'engagement.

OBJECTIFS 2020

Établir un cadre formalisé de déploiement de la stratégie et des objectifs du Groupe

1. Pour plus d'information, voir page 35.

**Robert Jenkins**

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

Nous savons qu'une communication ouverte et transparente est un facteur clé de succès pour les entreprises, car elle crée la confiance et l'engagement des collaborateurs qui comprennent alors la direction prise par l'entreprise et le rôle qu'ils ont à jouer pour lui permettre d'atteindre ses objectifs.

Emanuela Bonadiman soulignait l'importance d'une communication transparente pour engager et impliquer efficacement les collaborateurs dans l'atteinte des objectifs stratégiques du Groupe. Comment est-ce que cela se traduit dans la conduite de vos activités ?

Nous travaillons dans ce sens à travers plusieurs axes. Le premier concerne naturellement la communication sur la stratégie du Groupe, qui a fait l'objet d'un nombre plus important de réunions d'information en 2016, notamment au Luxembourg, mais également en France et en Suisse. Ces réunions, souvent organisées dans un cadre informel, offrent l'opportunité aux collaborateurs d'entendre directement des membres du top management et des collègues impliqués les détails des programmes stratégiques prioritaires. Elles viennent ainsi compléter les présentations des résultats financiers déjà organisées deux fois par an et ouvertes à tous les collaborateurs.

En septembre 2016, nous sommes même allés plus loin avec l'organisation d'un Séminaire Stratégique pour exposer très clairement les convictions et la vision du Groupe aux 80 managers invités. Une vidéo des différents discours a ensuite été partagée avec tous les collaborateurs, qui ont également reçu une lettre d'Ariane de Rothschild. Cela a été réellement un événement clé qui a marqué le début d'une nouvelle manière d'articuler notre communication sur la stratégie du Groupe. En 2017, nous continuerons sur cette lancée avec d'autres projets de communication autour de nos métiers principaux, ainsi que du déploiement concret de la stratégie et de ses résultats au sein du Groupe. Si nous mettons un tel accent sur tout cela, c'est parce que nous savons qu'une communication ouverte et transparente est un facteur clé de succès pour les entreprises, car elle crée la confiance et l'engagement des collaborateurs qui comprennent alors la direction prise par l'entreprise et le rôle qu'ils ont à jouer pour lui permettre d'atteindre ses objectifs.

Un autre axe important est le programme en cours de co-création de notre identité de marque. Nous avons travaillé en 2016 à sa définition et communication, notamment via des groupes de travail où des employés représentatifs de plusieurs organisations ont eu la possibilité de tester sa mise en pratique, et de partager leurs idées sur des aspects de nos activités à améliorer ou créer (y compris en termes de produits et processus organisationnels). Nous communiquerons plus largement sur notre identité de marque en 2017. Nous tenons vraiment à ce que nos collaborateurs se l'approprient et voulons ainsi partager chaque avancée afin d'être dans un processus de co-création. En tant qu'employés, nous sommes tous ambassadeurs de la marque Edmond de Rothschild, et en avons tous la responsabilité. Cette identité joue aussi un rôle déterminant dans la manière dont nous percevons et incarnons les valeurs et la culture du Groupe au quotidien.

Cycle de vie du collaborateur





Davide Paganoni
Directeur Learning & Development
du groupe Edmond de Rothschild

C'est lorsque les managers ont compris le sens et l'intérêt des décisions prises, et ont fait le choix de les incarner, que s'exprime leur leadership.

LEADERSHIP ET CULTURE MANAGÉRIALE

Vous êtes arrivé dans le groupe Edmond de Rothschild en 2016 pour prendre la tête de l'équipe Learning & Development. Quelle est votre vision pour cette activité et quelles ont été vos priorités sur 2016 ?

Ce fut un choix délibéré de nommer l'équipe « Learning & Development ». Notre rôle ne se limite pas à la création de programmes de formations, il s'inscrit dans une logique d'apprentissage et développement personnel et professionnel continus, basés sur l'implication proactive de chaque collaborateur¹. Quant aux managers, ils ont la responsabilité de veiller au bon développement de leurs équipes afin que tous contribuent au mieux à la performance du Groupe.

D'autre part, les formations ne visent pas uniquement à développer les collaborateurs, mais aussi à accompagner le Groupe dans son processus de transformation et dans sa recherche d'excellence. C'est pourquoi les programmes sont désormais créés majoritairement en interne, offrant des réponses et solutions uniques et sur mesure. Notre travail en 2016 a consisté en grande partie à identifier ces besoins sur l'ensemble des géographies et des métiers afin de construire une offre homogène et cohérente pour tout le Groupe, et à les rendre accessibles à tous, notamment grâce à notre nouvel LMS (Learning Management System)¹.

En parallèle, nous avons travaillé en étroite collaboration avec les managers, y compris au niveau de la direction, pour l'élaboration de différents programmes de formation, afin de créer des contenus au plus près de leurs besoins et tenant compte de leur réalité du terrain.

En quoi votre travail contribue-t-il à la création d'une culture de leadership managérial ?

Une culture de leadership se construit dans le temps. Introduire de nouveaux comportements nécessite de travailler sur trois axes :

- » « quoi » : que voulons-nous voir changer et quels choix ont été faits ?
- » « comment » : comment intégrer ces changements dans la gestion de ses équipes et de ses activités ?
- » « pourquoi » : c'est lorsque les managers ont compris le sens et l'intérêt des décisions prises, et ont fait le choix de les incarner, que s'exprime leur leadership.

En 2016, l'accent a surtout été mis sur la définition d'un nouveau Leadership Model, et la création du programme de formation « Expertises managériales », qui inclut de nombreux modules comme : gestion de la performance, développement des talents ou encore engagement des collaborateurs.

Nous avons également lancé des programmes de coaching individuel et d'équipes, afin de diffuser les principes du Leadership Model. Et nous avons fait un travail de marketing autour du programme « Expertises managériales », avec le département communication, afin de convaincre de sa valeur ajoutée et de susciter l'adhésion des populations cibles. C'est ainsi que le thème de la navigation, cher à la famille Rothschild, a été choisi pour la symbolique des mots qui y sont associés : voyage (quête de connaissances), route (plan de développement), destination (objectif), embarquement (engagement des équipes), etc. Notre LMS est ainsi nommé « Latitude » et les différents modules de notre programme, adaptés à chaque population cible, portent les noms de célèbres navigateurs :

- » Jean Cabot : ensemble des employés ;
- » Vespucci : talents avec du potentiel ;
- » Colombus : ensemble des managers ;
- » Magellan : top management.

OBJECTIFS 2020

Développer une culture de leadership managérial basée sur les valeurs du Groupe

Le programme de formation « Expertises managériales » a été déployé en 2016* auprès de 156 participants (pour 732 heures de formations).



*Ce programme a commencé à être déployé en septembre 2016 et se poursuivra en 2017.

1. Voir le focus sur l'application des technologies digitales à la formation et au développement en page 35.

OBJECTIFS 2020

Mettre en place une offre de leviers de motivation pour les collaborateurs du Groupe

90



collaborateurs ont bénéficié d'une mobilité interne
(+25% par rapport à 2014)

129



collaborateurs ont bénéficié d'une promotion
(-16% par rapport à 2014)

97 %



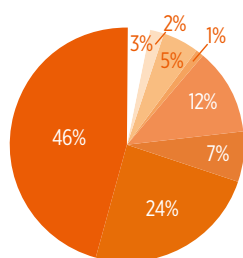
des collaborateurs ont participé au processus d'évaluation de la performance
(+13% par rapport à 2014)

83 %



des collaborateurs ont suivi au moins une formation
(+11% par rapport à 2014)

FIN DE CONTRAT PAR CATÉGORIES EN 2016 (PÉRIMÈTRE GROUPE)



- Démission
- Licenciement
- Départ à la retraite
- Transfert d'activité
- Décès
- Résiliation de commun accord
- Essai non satisfaisant
- Autres

PROFIL ET PERFORMANCE SOCIALE DE NOTRE GROUPE EN 2016

Les données sociales 2016 couvrent la totalité du groupe Edmond de Rothschild, à l'exception des indicateurs relatifs aux mobilités internes, aux promotions, aux formations, à l'absentéisme et à la santé et sécurité des collaborateurs, qui restent consolidés au niveau des entités principales. Le périmètre est 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 ¹ , Fribourg, Zurich, Bahamas ² , Émirats arabes unis, Guernesey ² , Hong Kong, Israël, Monaco, Royaume-Uni et Uruguay	Genève ³ , Lausanne, Fribourg, Zurich
Edmond de Rothschild (France)	Allemagne, Chili ² , Chine, Espagne, France (Paris et province), Hong Kong et Italie	Paris et bureaux en province
Edmond de Rothschild (Europe)	Belgique, Espagne, Israël, Luxembourg, Portugal	Luxembourg

Il convient de préciser que les indicateurs disponibles uniquement sur le périmètre « Entité principales » couvrent 76% de l'effectif du Groupe.

En 2016, l'effectif du Groupe comptait 2 703 personnes, soit une baisse de 3% par rapport à 2015, 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.

G4-20

ATTRACTION, RECRUTEMENT ET RÉTENTION

En 2016, 306 personnes ont rejoint le Groupe (dont 80% en contrat à durée indéterminée), pour 370 départs. Le turnover, disponible pour la première année au niveau du Groupe, est de 13%, et l'ancienneté moyenne est stable à 8.9 ans.

Ces chiffres reflètent le contexte dans lequel évolue actuellement le Groupe (voir page 29), qui s'est notamment recentré sur l'Europe et a transféré certaines de ses activités (Bahamas, Guernesey).

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. Une gestion efficace des talents commençant par des recrutements ciblés, les RH ont travaillé au renforcement de ce processus en 2016. Afin d'avoir une pleine maîtrise de cette activité clé, nous travaillons à l'internalisation des compétences et outils d'acquisition des talents, l'objectif principal étant d'avoir un accès direct au vivier de talents, aussi bien internes qu'externes. La première phase a consisté dans la définition et le déploiement d'un processus de recrutement, reprenant les meilleures pratiques observées dans les différentes entités du Groupe. Cela nous permettra de lancer, en 2017, un module e-recrutement intégré dans notre système HR-Online. En parallèle, ont été intégrés aux programmes de formations « expertises managériales », des modules sur le recrutement, la rétention ou encore la gestion des talents. Il s'agit ici de veiller à ce que les managers disposent de meilleurs outils et compétences. Les collaborateurs peuvent également contribuer à cette acquisition de talents via la cooptation, qui vise à faire bénéficier le Groupe de leurs réseaux de connaissances.

1. Depuis le 1^{er} janvier 2016, les activités de Edmond de Rothschild (Lugano) S.A. ont été intégrées à celles de sa société mère Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., en tant que succursale.

2. Ces entités ont été fermées avant la fin de l'année 2016.

3. À l'exception des activités de Edmond de Rothschild Asset Management en Suisse (44 personnes) et de Edmond de Rothschild Private Equity en Suisse (18 personnes).

Le recrutement passe aussi par les mobilités internes, dont le nombre a augmenté de 25% en 2016 (soit près d'un quart des postes pourvus), reflétant l'importance que le groupe Edmond de Rothschild accorde à ce levier de développement des collaborateurs. Les mobilités internes permettent d'être réactif et agile pour répondre aux besoins liés à un environnement fluctuant et complexe. C'est aussi et surtout un facteur de fidélisation et d'engagement pour les collaborateurs qui voient leur carrière ainsi promue et leurs compétences améliorées. Les RH ont donc adopté une gestion proactive des mobilités internes via un comité chargé d'identifier les candidats potentiels aux postes à pourvoir. Les collaborateurs ont également accès à toutes les opportunités de postes ouverts dans le Groupe via un portail intranet.

La promotion est un autre levier de rétention des talents, qui a été revu en 2016 et sera déployé en pilote sur la Suisse début 2017. Les critères d'attribution ont été renforcés,

notamment pour les postes de management. Les membres de la direction sont très impliqués dans le choix des collaborateurs promus à tout niveau, pour avoir une vue détaillée sur la qualité de notre capital humain, et mieux contribuer à la mobilité interne.

En 2016, le Groupe a également continué à renforcer le plan de succession pour les postes clés et/ou sensibles.

Ce processus est associé à des programmes de formations sur mesure et du coaching.

La stratégie de rémunération du Groupe est alignée sur sa stratégie business, afin de valoriser nos talents et encourager la performance sur le long terme. Une revue annuelle assure l'alignement avec les différentes réglementations visant, entre autres, à limiter les dérives en termes de prise de risques et de comportements peu éthiques.

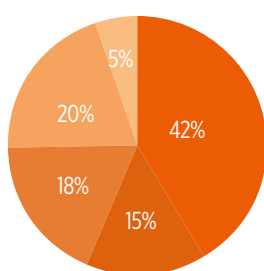
L'équité salariale – à travail égal, salaire égal – reste un de nos principes fondamentaux.

G4-LA1

Indicateurs	Périmètre	EdR (Suisse)	EdR (Europe)	EdR (France)	Groupe EdR		
		2016	2016	2016	2014	2015	2016
EFFECTIF ET TYPE DE CONTRAT DE NOS COLLABORATEURS							
Effectif - G4-9 / G4-10	Groupe	1 202	640	861	2 673	2 793	2 703
Effectif - G4-10	Entités principales	706	550	787	-	-	-
Type de contrat - G4-10							
Part des collaborateurs en contrat à durée indéterminée	Groupe	97.3%	97.2%	98.3%	-	98.0%	97.6%
Part des collaborateurs en contrat à durée déterminée	Groupe	2.7%	2.8%	1.7%	-	2.0%	2.4%
Temps de travail							
Part des collaborateurs en contrat à temps plein	Groupe	88.7%	82.7%	95.3%	-	89.6%	89.3%
Part des collaborateurs en un contrat à temps partiel	Groupe	11.3%	17.3%	4.7%	-	10.4%	10.7%
ATTRACTION ET RÉTENTION							
Recrutements* - G4-LA1							
Total	Groupe	167	71	68	298	322	306
Part des femmes	Groupe	41%	51%	43%	47%	44%	43%
Part des contrats à durée indéterminée	Groupe	81%	76%	81%	-	-	80%
Départs - G4-LA1							
Total	Groupe	221	58	91	328	167	370
Part des femmes	Groupe	41%	38%	48%	44%	40%	42%
Turnover* - G4-LA1							
Turnover - hommes	Groupe	18%	10%	10%	-	-	14%
Turnover - femmes	Groupe	17%	8%	11%	-	-	13%
Turnover total	Groupe	18%	9%	10%	-	-	13%
Ancienneté moyenne							
Ancienneté moyenne de nos collaborateurs	Groupe	8	10	10	-	8.6	8.9

* Pour ces indicateurs, les données 2014 et 2015 concernent les entités principales seulement. À partir de 2016, ces indicateurs couvrent l'ensemble du Groupe.

CLASSIFICATION DES FORMATIONS 2016 PAR CATÉGORIES (PÉRIMÈTRE ENTITÉS PRINCIPALES)



- Technique/métier (y compris conformité*)
- Développement comportemental/managérial
- Apprentissage et perfectionnement de langues étrangères
- Informatique et bureautique
- Sécurité et qualité

ÉVALUATION DE LA PERFORMANCE, FORMATION ET DÉVELOPPEMENT DES COLLABORATEURS

Renforcer le lien entre la performance (individuelle et collective) et la rétribution, quelles que soient ses composantes (rémunération, promotion, mobilité), permet plus de transparence et d'équité afin d'accroître la motivation et l'engagement des collaborateurs, conditions essentielles pour la réalisation de nos objectifs collectifs.

L'évaluation de la performance est ainsi un indicateur clé indispensable pour accompagner au mieux l'évolution professionnelle des collaborateurs.

En 2016, les programmes de formation développés pour les managers et collaborateurs reflètent, entre autres, l'importance accordée à cet exercice, à la fois pour les équipes et pour le Groupe :

- » Reconnaître la performance des collaborateurs ;
- » Mettre en avant les besoins de développement/formation ;
- » Alimenter et favoriser la mobilité interne.

En 2016, 94% des collaborateurs du groupe Edmond de Rothschild ont participé à toutes les étapes du processus d'évaluation (contre 83% en 2015).

Ce processus permet un dialogue structuré et factuel entre managers et collaborateurs sur leurs performances. L'évaluation porte aussi bien sur des éléments quantitatifs que qualitatifs, à savoir une série de comportements qui traduisent les valeurs et les ambitions du Groupe. Ces critères ont été revus en 2016 pour être alignés avec le nouveau modèle de leadership du Groupe et s'organisent autour de 5 grands axes :

- » Attitude et état d'esprit ;
- » Relation client ;
- » Orientation résultats ;
- » Gestion d'équipe ;
- » Stratégie.

G4-56 / G4-LA11

L'intérêt et la valeur ajoutée de cet exercice reposent sur la bonne conduite du processus de définition des objectifs qui se doivent d'être ambitieux et alignés avec les priorités et les valeurs du Groupe. Ceci permet d'assurer l'efficacité et l'alignement des contributions de tous à son succès. La Banque Privée Internationale a pour cela défini en 2016 une grille standard (score card) qui impose,

en plus d'objectifs quantitatifs, la définition d'objectifs qualitatifs, notamment en termes de :

- » « management et leadership », pour les populations concernées (mesuré au travers d'indicateurs comme le turnover ou la satisfaction de l'équipe) ;
- » « conformité et gestion des risques ».

À partir de 2017, collaborateurs et managers pourront compléter cet exercice avec la définition d'un plan de formation pour l'année à venir. Tout le travail fait en 2016 sur les activités de « Learning & Development » (voir pages 31 et 35) a également conduit à la définition d'un processus d'apprentissage dans lequel collaborateurs et managers sont pleinement impliqués et responsabilisés :

- » Activation : au préalable du cours, le collaborateur est invité à se documenter, réfléchir sur les objectifs du cours ;
- » Expérience : suivi du cours ;
- » Extraction : après la formation, le collaborateur a la responsabilité de mettre en pratique ses acquis, le manager devant veiller à ce que les conditions soient favorables à cela ;
- » Application : en fin d'année, le manager évalue le « retour sur investissement » des formations suivies par ses collaborateurs. *Ont-ils bien intégré leurs nouvelles compétences ? Quel a été l'impact sur la qualité du travail et l'atteinte des objectifs ?*

La légère baisse de nos indicateurs liés à la formation, sur l'année 2016 (-9% pour le nombre d'heures de formation et la part des employés ayant suivi au moins une formation ; -8% sur le nombre moyen d'heures de formation), s'explique par la mobilisation de l'équipe Learning & Development pour assurer davantage de synergies dans les outils, les programmes et la culture autour de la formation et du développement, afin d'être à la hauteur des exigences d'excellence du Groupe.

* Le nombre d'heures de formation pour Edmond de Rothschild (France) n'inclut pas toutes les formations Éthique et Conformité, car il n'existe pas encore de système de reporting commun. Voir page 35.

#FOCUS

APPLICATION DES TECHNOLOGIES DIGITALES À LA FORMATION ET AU DÉVELOPPEMENT

En 2016, le monde de la formation chez Edmond de Rothschild est définitivement entré dans l'ère du digital avec la création de Latitude, le nouvel LMS (Learning Management System) du Groupe. Alors que chaque entité gère ses programmes de formation de manière isolée, c'est une réelle révolution des pratiques qu'il a fallu opérer. Aujourd'hui, l'accent est mis à la fois sur :

- » l'efficacité, via plus de synergies intragroupe sur les sujets communs ;
- » le « sur-mesure », avec des contenus au plus près des spécificités et besoins locaux (notamment réglementaires).

La majorité des cours est dorénavant développée en interne, en s'appuyant sur l'expertise et les besoins des différentes équipes. En 2016, de nombreux programmes ont déjà été lancés : échange automatique des informations, activités trans-frontalières, lutte anti-blanchiment ou encore expertises managériales. Latitude a également permis le lancement et suivi de 65 cours en ligne (plus de 2 800 inscrits) dans le cadre du projet de migration vers une nouvelle plateforme de gestion informatique, au sein de la Banque Privée Internationale. L'ensemble du management a ainsi la visibilité sur le niveau de maîtrise et de préparation des équipes concernées par ce programme stratégique majeur.

Plusieurs autres projets digitaux sont en train de voir le jour dans une logique de « blended learning » (apprentissage mixte). Il s'agit de permettre aux collaborateurs d'accéder plus facilement aux informations utiles et de se développer de manière plus autonome. Fin 2016, deux nouveautés voyaient ainsi le jour :

- » une bibliothèque en ligne contenant des centaines de résumés de livres et d'articles de référence sur le management, auxquels tous les collaborateurs ont accès depuis leur poste de travail et leur smartphone ;
- » une application mobile permettant aux nouveaux collaborateurs d'accéder à des informations importantes sur le Groupe et ses activités, avant même leur prise de poste, afin d'accélérer leur intégration.

En 2017, une équipe RH dédiée au digital travaillera au déploiement d'autres projets afin d'ouvrir la voie à de nombreuses transformations, non seulement dans la manière de se former, mais aussi de communiquer et de collaborer au sein du Groupe.

Indicateurs	Périmètre	EdR (Suisse)	EdR (Europe)	EdR (France)	Groupe EdR		
		2016	2016	2016	2014	2015	2016
DÉVELOPPEMENT DE CARRIÈRE							
Évaluation annuelle de la performance- G4-LA11							
Part des collaborateurs ayant participé à l'évaluation	Groupe	94%	98%	99%	86%	86%	97%
Part des collaborateurs ayant terminé leur évaluation	Groupe	90%	96%	98%	73%	82%	94%
Promotion - G4-LA11							
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une promotion dans l'année	Entités principales	51	24	54	153	157	129
Part des femmes	Entités principales	39%	46%	50%	48%	41%	45%
Mobilité interne							
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne dans l'année	Entités principales	24	28	38	72	72	90
Part des femmes	Entités principales	42%	54%	50%	36%	42%	49%
Formation - G4-LA9							
Nombre d'heures de formation*	Entités principales	15 549	9 746	9 956*	40 059	38 529	35 251
Part des employés ayant suivi au moins une formation	Entités principales	92%	97%	64%	75%	91%	83%
Part de femmes parmi les collaborateurs formés	Entités principales	41%	47%	51%	46%	46%	46%
Nombre d'heures moyen de formation par collaborateur	Entités principales	22	18	13	21	19	18
Budget de formation (en milliers de CHF)	Entités principales	-	-	-	4 021	2 247	2 535

OBJECTIFS 2020

Augmenter progressivement le pourcentage de femmes dans le senior management



25%

en 2016

(+6% par rapport à 2014)

Maintenir l'équité hommes-femmes dans les effectifs



45%

de femmes

(-4% par rapport à 2015¹)

Maintenir la diversité culturelle



49

nationalités représentées

(+17% par rapport à 2015¹)

DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES

Avec 49 nationalités représentées dans le Groupe, nos opérations dans 15 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 (équivalent à 2015). La part des femmes dans les Comités Exécutifs et les Conseils d'administration (locaux et Groupe) s'élève à 24% (soit +39% par rapport à 2014).

Au niveau de tout le Groupe, les femmes représentent 45% des effectifs et 48% au niveau des entités principales. Cette représentativité est bien maintenue dans les différents processus² :

- » 43% de femmes parmi les personnes recrutées ;
- » 46% de femmes parmi les collaborateurs formés ;
- » 45% de femmes parmi les collaborateurs promus ;
- » 49% de femmes parmi les collaborateurs ayant bénéficié d'une mobilité interne.

G4-LA12

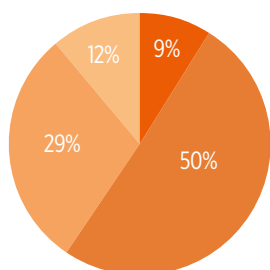
Bien que le Groupe affiche de bons résultats en termes de diversité culturelle et de représentativité des femmes, y compris dans le senior management, il est engagé à maintenir sa situation, voire à l'améliorer davantage.

Comme chaque année, le Groupe développe des partenariats avec des écoles et des formations dans le but de se constituer un vivier de jeunes talents et de participer activement à la formation professionnelle des étudiants. En 2016, le Groupe a participé à 12 forums au sein des grandes écoles suivantes: HEC Paris, ESSEC, EDHEC, ESCP Europe, EPFL, Université de Genève, Université de Luxembourg, Grenoble École de Management, IESEG, Neoma Business school, Paris School of Business et Université Paris-Dauphine.

Le groupe Edmond de Rothschild est impliqué dans l'intégration des jeunes en entreprise. Dans ce contexte, il a accueilli 153 stagiaires et 33 alternants³ (contrat d'apprentissage et/ou de professionnalisation) tout au long de l'année 2016, soit environ 81 effectifs base temps plein³, dont une partie a bénéficié d'un recrutement au terme de leur période d'apprentissage.

Enfin, en juin 2015, en France, un accord sur le handicap a été signé pour les sociétés de l'Unité Économique et Sociale (UES⁴), 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 50 du rapport annuel financier 2016 de Edmond de Rothschild (France).

RÉPARTITION PAR ÂGES - G4-LA12 (PÉRIMÈTRE GROUPE)



■ <30 ans
■ De 30 à 44 ans

■ De 45 à 54 ans
■ 55 ans et plus

#FOCUS

OBTENTION PAR EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) DU LABEL « HAPPY TRAINEES® 2016-2017 »



En France, Edmond de Rothschild (France) et ses filiales ont été reconnues en 2016 pour leur engagement en faveur des stagiaires et alternants en obtenant le label « HappyTrainees® 2016-2017 » qui récompense la manière dont sont accueillis, intégrés et accompagnés ces jeunes talents. Edmond de Rothschild (France) et ses filiales sont ainsi arrivées 4^{ème} sur 500 d'un classement basé sur les retours faits par les stagiaires et alternants. Il est notamment ressorti de cette enquête que 9 jeunes sur 10 recommandent de faire un stage ou une alternance au sein de Edmond de Rothschild (France) et ses filiales et 9 sur 10 aimeraient également y être embauchés.

1. L'année de référence pour ces objectifs est désormais 2015, date à laquelle nous avons commencé à disposer de données pour le Groupe entier.

2. À l'exception de la part des femmes dans le recrutement, tous les indicateurs ci-dessous sont sur un périmètre « Entité principale ».

3. Ces données concernent les entités principales du groupe Edmond de Rothschild.

4. 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).

Indicateurs	Périmètre	EdR (Suisse)	EdR (Europe)	EdR (France)	Groupe EdR		
		2016	2016	2016	2014	2015	2016
DIVERSITÉ							
Répartition hommes/femmes - G4-10 							
Femmes	Groupe	42%	46%	47%	-	47%	45%
Hommes	Groupe	58%	54%	53%	-	53%	55%
Femmes dans le senior management - G4-10 / LA12 							
Part des femmes dans le senior management	Entités principales	18%	30%	26%	24%	25%	25%
Part des femmes senior managers dans l'effectif total	Entités principales	5%	9%	7%	6%	6%	7%
Nationalités - G4-LA12							
Nombre de nationalités*	Groupe	44	19	26	-	42	49
Âge moyen - G4-LA12							
Âge moyen de nos collaborateurs	Groupe	44	41	43	-	42	43
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	0%	100%	100%	68%	66%	65%
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	2
Taux d'absentéisme***							
Absentéisme	Entités principales	2.97%	3.73%	2.70%	-	-	-
Taux de fréquence des accidents au travail****- G4-LA6							
Taux de fréquence	Entités principales	-	-	2.4	-	-	-
Taux de gravité des accidents au travail***** - G4-LA6							
Taux de gravité	Entités principales	-	-	0.03	-	-	-

* Pour cet indicateur, les données 2014 et 2015 concernent les entités principales seulement. À partir de 2016, cet indicateur couvre l'ensemble du Groupe.

** Rappel: le périmètre pour ces indicateurs est la France, le Luxembourg et la Suisse, hors Lugano (84 employés) et hors les activités de Edmond de Rothschild Asset Management à Genève (44 personnes). Les deux accords signés concernent la France; pour plus d'information, lire le rapport annuel de Edmond de Rothschild (France) (page 50).

*** 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.

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

Indicateurs	EdR (Suisse)		EdR (Europe)		EdR (France)		Groupe EdR		
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2014	2015	2016
DIVERSITÉ									
Diversité dans le Conseil d'administration									
Nombre de membres	10	10	11	6	9	9	10	10	10
Pourcentage de femmes	10%	10%	27%	29%	22%	22%	20%	10%	9%
Nombre de nationalités représentées	3	2	3	3	3	3	5	5	4
Diversité dans le Comité Exécutif									
Nombre de membres	7	7	7	9	23	23	13	11	10
Pourcentage de femmes	43%	43%	29%	33%	22%	22%	15%	45%	36%
Nombre de nationalités représentées	4	4	2	3	2	2	3	4	5

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

L'INNOVATION AU SERVICE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

L'investissement responsable est au cœur de la stratégie du groupe Edmond de Rothschild. Depuis de nombreuses années nous le considérons comme un enjeu matériel de premier ordre, étant donné son impact sur l'économie dans sa globalité et sur la performance du Groupe. Nous sommes convaincus que les solutions apportées par le secteur privé aux défis du développement durable représentent une source de croissance économique et de retour sur investissement.

La communauté internationale s'est mobilisée depuis 2015 pour exprimer de manière claire son intention de basculer vers un nouveau paradigme économique basé sur le développement durable, notamment à travers la signature des Objectifs de Développement Durable à horizon 2030¹ (ODD), adoptés à l'unanimité par les 193 États membres des Nations unies en septembre 2015, et le lancement de la mise en application de l'Accord de Paris grâce à sa ratification par 125 pays en 2016².

Dans ce contexte, les différentes entités du groupe Edmond de Rothschild – notamment Edmond de Rothschild Asset Management³ et Edmond de Rothschild Private Equity – se sont mobilisées pour contribuer proactivement à cette évolution structurelle de l'économie. Elles ont ainsi fixé leurs objectifs 2020 et mettent en œuvre leurs feuilles de route pour intégrer les critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dans leurs gestions et accentuer ainsi la contribution positive qu'elles peuvent apporter aux ODD. En même temps, elles travaillent en étroite collaboration avec les entités de la Banque Privée du Groupe pour rendre ces opportunités d'investissement toujours plus accessibles et attractives pour leurs clients institutionnels, privés et de distribution externe afin de répondre au plus près à leurs besoins en matière de solutions d'investissement doublement performantes sur les plans financiers et ESG.

Nous nommons « Investissement Responsable » (IR) nos approches d'investissement orientées sur le long terme, qui intègrent les facteurs ESG dans le processus de recherche, d'analyse, de dialogue actif avec les émetteurs et de sélection des titres au sein d'un portefeuille. Ces approches que nous développons peuvent être également qualifiées comme des investissements « socialement responsable (ISR) » ou « durables » selon les terminologies adoptées par certaines instances de référence (PRI, Eurosif), et se caractérisent par les spécificités suivantes :

ISR	Investissement d'impact	<p>Principe : Stratégie d'investissement qui a vocation à répondre à des besoins liés au développement durable avec l'objectif explicite de créer de la valeur économique/financière, sociale et environnementale positive pour la société et les investisseurs, tout en restant compétitif avec le marché. L'évaluation des impacts et la recherche d'opportunités en matière ESG sont particulièrement poussées et font l'objet d'un reporting dédié.</p> <p>Impact sur la gestion : un impact systématique sur l'ensemble des décisions d'investissement.</p>
	Investissement à thématiques durables	<p>Principe : Stratégie d'investissement qui consiste à investir dans des entreprises ou des catégories de titres qui apportent des solutions aux grands enjeux de développement durable tels que la santé, le changement climatique, le développement économique de pays émergents, tout en constituant des opportunités de croissance liées au caractère innovant de leurs business models.</p> <p>Impact sur la gestion : un impact systématique sur l'ensemble des décisions d'investissement.</p>
	Stratégie en sélection positive et d'engagement	<p>Principe : Stratégie d'investissement pratiquant l'intégration ESG avancée mais allant plus loin, en utilisant des critères ESG soit pour changer la composition du portefeuille (ex. sélection positive : best in class/best in universe), soit pour faire de « l'engagement » (un dialogue ESG approfondi direct ou collaboratif, formel et traçable auprès des entreprises).</p> <p>Impact sur la gestion : un impact systématique sur les décisions d'investissement et/ou le lancement d'actions d'engagement ESG pouvant impacter la composition du portefeuille (i.e. renforcement, allègement, sortie).</p>
Intégration ESG	Intégration ESG avancée	<p>Principe : Il s'agit de l'intégration des enjeux ESG dans la valorisation, la notation ou la recommandation financière d'un émetteur. Les équipes de gestion travaillent avec l'équipe de gestion Investissement Responsable (IR) pour prendre en compte dans leur stratégie d'investissement les risques et opportunités ESG des portefeuilles fondés sur les analyses et notations réalisées en interne. Un dispositif de dialogue ESG direct peut être envisagé auprès des entreprises, centrés sur des facteurs ESG matériels, et réalisé de manière conjointe et formelle par l'équipe de gestion IR et les gérants de fonds afin d'alimenter ces analyses internes. L'intégration ESG avancée peut trouver des déclinaisons dans d'autres types de gestion développés par le groupe Edmond de Rothschild, tels que la multigestion, le private equity et la gestion immobilière directe.</p> <p>Impact sur la gestion : Les enjeux ESG les plus matériels sont identifiés et sont susceptibles d'impacter les décisions d'investissement.</p>
	Intégration ESG initiale	<p>Principe : Mise à la disposition des équipes de gestion des données d'analyse ESG et des notations ISR réalisées par l'équipe de gestion IR interne, afin que ces informations puissent être prises en compte par les gérants, à discrétion, dans leur analyse financière et/ou leur décision d'investissement.</p> <p>Impact sur la gestion : Les impacts ESG sur la composition du portefeuille ne sont pas forcément systématiquement traçables.</p>

Il est à noter que l'ensemble de nos investissements intègrent une exclusion normative des entreprises liées à la production de bombes à sous-munitions et mines antipersonnel, définie par l'équipe de gestion IR de Edmond de Rothschild Asset Management.

1. <http://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>. 2. http://unfccc.int/paris_agreement/items/9485.php (données à fin 2016). 3. « 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 généralement référence à la division Asset Management du groupe Edmond de Rothschild.

STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

NOS AMBITIONS

- » Être reconnu comme leader dans l'investissement responsable
- » Accroître nos actifs dans l'investissement responsable

NOTRE STRATÉGIE

- » Permettre à nos clients d'aligner leurs investissements avec leurs valeurs et objectifs d'investissement
- » S'engager avec les entreprises sur les questions de durabilité
- » Collaborer avec les parties prenantes sur l'investissement responsable

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

	Intégration ESG		ISR		Philanthropie	
	<ul style="list-style-type: none">» Premier niveau d'intégration ESG (initiale)» Engagement actionnarial simplifié» Proxy-voting	<ul style="list-style-type: none">» Intégration ESG avancée	<ul style="list-style-type: none">» Intégration ESG avancée avec une stratégie d'investissement responsable:<ul style="list-style-type: none">» en sélection positive (best-in-universe, best-in-class)» à thématiques durables (sociales et/ou environnementales)» de dialogue/engagement ESG 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	Architecture ouverte pour les fonds de fonds et mandats dédiés d'investissement responsable				Fondations Edmond de Rothschild* <ul style="list-style-type: none">» 1 stratégie d'investissement «Impact First» en Afrique» 1 Social Impact Bond en Israël dans l'éducation Activités philanthropiques des Fondations Edmond de Rothschild*
		<ul style="list-style-type: none">» 1 stratégie actions en sélection positive avec focus thématique «Croissance durable»	<ul style="list-style-type: none">» 1 stratégie actions d'engagement ESG» 1 stratégie crédit en sélection positive ESG best-in-universe» Mandats actions en sélection positive ESG best-in-class» Mandat de multigestion quantitative en sélection positive ESG			
Stratégies dans le Private Equity	<ul style="list-style-type: none">2 stratégies small /mid caps**1 stratégie infrastructure sociale et de transport1 stratégie minoritaire en Europe1 stratégie dette mezzanine small/mid caps***	<ul style="list-style-type: none">1 stratégie à thématique science de la vie1 stratégie à thématique développement économique en Afrique	<ul style="list-style-type: none">1 stratégie agroforesterie1 stratégie dépollution			
	Solutions sur mesure : Mandats ISR, Proxy-voting, reporting dédié					

Source : Edmond de Rothschild

Les lignes rouges en pointillé délimitent les encours comptabilisés dans notre catégorie « Investissement Responsable ». Nous considérons uniquement les encours sous gestion selon des stratégies auxquelles s'applique une méthodologie d'intégration ESG avancée ou ISR/impact (voir définitions page 39).

* 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.

** Par « small et mid caps » on entend des entreprises de petite et moyenne capitalisation.

*** « Dette mezzanine » désigne la dette la plus risquée, dont le remboursement est subordonné à celui de la dette dite senior.

PANORAMA DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE POUR LE GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD – G4-FS7 / G4-FS8 / G4-FS11

		2014	2015	2016
Asset Management	Nombre de stratégies pour l'ensemble des classes d'actifs cotés qui appliquent une méthodologie d'investissement responsable ✓	3	4	3
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	1 702
Asset Management	Encours dans des mandats institutionnels gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) ✓	1 690	1 926	1 954
Asset Management	Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) selon des stratégies d'investissement responsable ✓	12.7%	15%*	15%*
Asset Management	Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management selon des stratégies d'investissement responsable ✓	-	8%*	8%*
Asset Management	Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) couvert par une empreinte carbone New ✓	-	16%	24%
Private Equity	Nombre de stratégies de Private Equity qui appliquent une démarche d'investissement responsable (en millions CHF) ✓	6	7	9
Private Equity	Encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) ✓	1 628	1 812	2 677
	dont encours de Edmond de Rothschild Private Equity gérés selon une stratégie d'investissement d'impact (en millions CHF)	165	178	315
Private Equity	Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Private Equity selon une stratégie d'investissement responsable / d'investissement d'impact ✓	59%	77.7%	92.8%
Groupe	Nombre de stratégies d'investissement responsable gérées par une entité du Groupe signataire des PRI	6	11	12
Groupe	Total des encours du Groupe gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) ✓	5 122	5 526	6 332
Groupe	Pourcentage des actifs gérés par le Groupe selon une stratégie d'investissement responsable ✓	3.1%	3.4%	3.8%
Groupe	Pourcentage des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu, incluant des critères ESG/Investissement responsable	31%	14%	12%
Groupe	Pourcentage des processus de due diligence auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a participé incluant des questions ESG/investissement responsable ou développement durable New	-	15.4%	25%

En 2016 nos encours couverts par des stratégies d'investissement responsable s'élèvent à 6.3 milliards CHF, contre 5.5 milliards CHF en 2015. Cette hausse est due principalement à une levée de fonds significative (plus de 1 milliard CHF) par nos stratégies de private equity qui sont dans la catégorie investissement responsable, notamment par notre stratégie d'impact en dépollution des sols. Au-delà de cette hausse des encours réels, le périmètre des encours comptabilisés dans la catégorie investissement responsable a été étendu grâce à l'application de processus formels d'intégration ESG avancée à deux stratégies supplémentaires, suite à la signature des PRI par l'ensemble de la plateforme Private Equity à fin 2015.

Pour ce qui concerne l'asset management, nos encours couverts par des stratégies d'investissement responsable restent stables à 3.65 milliards CHF.

15 %

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

93 %

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

6.3 milliards CHF

du groupe Edmond de Rothschild sont gérés selon des stratégies d'investissement responsable ✓

* Ce périmètre exclut les activités d'Asset Servicing, d'Overlay, de EMTN et de FSP, non compatibles et déclinables avec une forme de l'investissement responsable.

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS D'ASSET MANAGEMENT



Philippe Uzan

CIO, Edmond de Rothschild Asset Management

OBJECTIFS 2020

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



Jean-Philippe Desmartin

Directeur de l'Investissement Responsable,
Edmond de Rothschild Asset Management (France)

OBJECTIFS 2020

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

(voir aussi pages 50-51)

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

(voir aussi page 69)

En 2016, Edmond de Rothschild Asset Management a renouvelé sa stratégie Investissement Responsable pour la période 2017-2020. Quelles en sont les grandes lignes et quelles sont vos ambitions pour les années à venir ?

La stratégie d'Investissement Responsable (IR) est au cœur de la stratégie de développement de notre entreprise. Elle s'insère naturellement dans notre ADN, celui d'une gestion indépendante, de long terme, active, fondamentale et de convictions. Elle se veut également différenciante pour renforcer la typicité de notre Groupe. Elle est suivie et soutenue par le Comité Exécutif et notre actionnariat familial.

Dès lors, capitalisant sur le bilan 2013-2016 et nous appuyant sur une expertise ISR interne (qui fête cette année ses 10 ans), Edmond de Rothschild Asset Management a formalisé et validé sa stratégie IR 2017-2020. Nous nous sommes également coordonnés étroitement avec la politique globale du groupe Edmond de Rothschild.

Cette stratégie s'appuie sur un comité de pilotage dédié que j'anime et sur 12 axes stratégiques construits avec l'ensemble des fonctions « front » et support. La mesure et la recherche de l'impact social et environnemental, l'intégration ESG, l'amélioration continue des méthodologies et des bases de données, l'innovation produits pour nos clients, la poursuite de l'engagement et du dialogue actionnarial, l'amélioration du contrôle et du reporting, une communication interne et externe cohérente, tout cela est au menu d'un programme bien chargé avec des priorités à respecter, comme l'enjeu climatique.

Nous visons non seulement à répondre à court terme aux besoins des clients (institutionnels, banques privées, réseaux de distribution) et aux régulations nouvelles (comme l'article L.173 de la Loi de transition énergétique pour la croissance verte en France), mais aussi à structurer et renforcer dans la durée notre démarche d'investisseur responsable. Les parties prenantes sous-estiment souvent le défi en matière de conduite du changement lié à la démarche d'investissement responsable, qui ne peut obérer les règles du jeu de notre industrie : performance et maîtrise des risques. En s'inscrivant dans la durée et en bénéficiant d'un leadership managérial et actionnarial, nous portons ces actions avec pragmatisme, efficacité et volonté.

La feuille de route associée à la stratégie Investissement Responsable 2017-2020 de Edmond de Rothschild Asset Management a été définie en 2016. Quels sont vos projets prioritaires pour l'année à venir ?

Sans surprise, l'année 2017 se caractérisera par l'approfondissement de notre feuille de route Climat. En tant que signataire du Montréal Pledge¹, nous communiquons sur notre empreinte carbone depuis fin 2015. L'article L.173 nous invite, avec nos clients, à aller de l'avant et rapidement. Les chantiers sont vastes, multiples et compliqués : identification et réduction des risques, identification et orientation vers les opportunités, priorités sectorielles, méthodologies données Scope 3² et émissions CO₂ évitées, application stricte des politiques climat de nos clients institutionnels, prise de position sur des débats complexes, comme les « stranded assets³ » ou le signal prix carbone⁴, engagement et dialogue individuel et collectif auprès des entreprises les plus concernées, participation aux débats publics... Bref, notre équipe ne chôme pas !

Autre priorité, l'intégration ESG occupe une place centrale dans notre stratégie, et vise à couvrir progressivement les 85% de nos actifs qui sont en dehors de notre gamme spécialisée ISR. Elle repose sur deux approches dites « top down » et « bottom up ». La démarche « top down » s'appuie sur notre signature des PRI (Principes d'Investissement Responsable soutenus par les Nations unies)⁵ en 2010. Sensibilisation des différentes équipes, formalisation de politiques, suivi des fournisseurs externes, amélioration des outils d'information et du reporting, et association des équipes conformité, juridique, audit interne et également audit externe font partie de nos priorités 2017.

G4-DMA FS4

En parallèle, les équipes de gestion actions, obligations et allocation d'actifs se sont engagées dans 10 chantiers d'intégration ESG innovants pour la période 2017-2020. Cette coopération débouche sur des résultats concrets et traçables, et porte sur des sujets identifiés comme à forte matérialité financière, tels que l'impact sur la valorisation financière ou la transition énergétique. Ces chantiers sont aussi coconstruits et partagés en externe dans le cadre d'initiatives et de groupes de travail en France, en Suisse, au niveau européen ou global dans le cadre des PRI. Les résultats de ces projets seront partagés avec l'ensemble des équipes et bénéficieront au final à l'ensemble du groupe Edmond de Rothschild.

1. Voir : <http://montrealpledge.org/signatories/> 2. Toutes les autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (ex : approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie). Pour plus de détails sur les scopes 1, 2, 3 du Greenhouse Gas Protocol, voir : <http://www.ghgprotocol.org/calculation-tools-faq> 3. Il s'agit d'une expression employée dans le domaine de la finance pour parler des investissements ou actifs qui perdent leur valeur à cause de l'évolution du marché. Voir : <http://www.novethic.fr/lexique/detail/stranded-asset.html> 4. Le signal prix carbone correspond au prix potentiel donné à une t.éq.CO₂. Ce signal est crucial pour modifier les décisions des agents économiques afin qu'ils tiennent compte de leurs émissions CO₂ et agissent pour les réduire. Il est souvent présenté dans une logique dynamique (ex : prédire un prix de 20€ la tonne en 2017 et 70€ en 2030). 5. Voir : <https://www.unpri.org/>

Regards croisés du marché Suisse romande et Suisse alémanique



Hendrik Steenbergen

Directeur Commercial, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.



et Pascal Buschor

Directeur Commercial, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.

À l'instar de l'entrée en vigueur de la Loi sur la transition énergétique pour la croissance verte (art. 173) en France en 2016, il y a eu dans différents pays une accélération du rythme des efforts des investisseurs institutionnels et des sociétés de gestion pour lutter contre le changement climatique. Comment ce sujet évolue-t-il en Suisse ?

Le marché institutionnel suisse, et en particulier les institutions de prévoyance, sont de plus en plus sensibles à la finance durable. Pourquoi en serait-il d'ailleurs autrement ? La finance durable va au-delà de l'impact environnemental, en évaluant également la gouvernance et la responsabilité sociale. Quasiment chaque jour, les médias se font l'écho des conséquences du fait de sous-estimer ces thèmes, poussant ainsi les investisseurs à s'attaquer à ces enjeux. Cela ne veut pas dire pour autant que ces acteurs investissent maintenant exclusivement de manière durable, mais ils sont au moins conscients que la durabilité forgera le paysage de l'investissement dans les années à venir. C'est en tenant compte de ceci que nous développons notre expertise en matière d'investissement responsable, afin de pouvoir offrir aux investisseurs les solutions appropriées, dès lors qu'ils auront choisi d'adopter un profil durable dans leur allocation d'actifs, ou qu'ils y seront contraints par des directives réglementaires.

G4-2 / G4-27

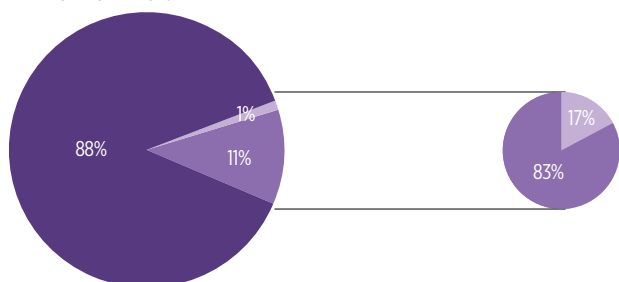
Des appels d'offres qui démontrent l'intérêt des investisseurs pour l'investissement responsable

Un indicateur clé pour comprendre l'évolution du marché de l'investissement responsable, et pertinent pour les activités d'asset management, est le nombre d'appels d'offres provenant d'investisseurs institutionnels ou de clients du « réseau de distribution » et intégrant des critères ESG/ des questions liées à l'investissement responsable et/ou liées au développement durable. Ces acteurs sont les précurseurs sur ce marché et leur rôle est crucial pour son évolution.

Le graphique ci-dessous indique que 12% des appels d'offres auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a répondu en 2016 (13% en 2015) incluaient des critères relatifs à l'ESG/ l'IR et/ou au développement durable en général. En parallèle, nous observons une hausse significative du pourcentage de processus de due diligence conduit par les investisseurs sur Edmond de Rothschild Asset Management, incluant des questions sur la gouvernance et les pratiques en termes de gestion ESG/IR et de développement durable en général. En 2016, ce pourcentage est de 25%, contre 15% en 2015.

L'appétit des institutionnels pour les stratégies d'investissement responsable reste ainsi stable et les pratiques des acteurs de ce marché évoluent, démontrant la tendance à considérer l'intégration ESG comme « business as usual » (activité habituelle).

APPELS D'OFFRES AUXQUELS EDMOND DE ROTHSCILD ASSET MANAGEMENT A RÉPONDU EN 2016



- 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

Source : Edmond de Rothschild Asset Management

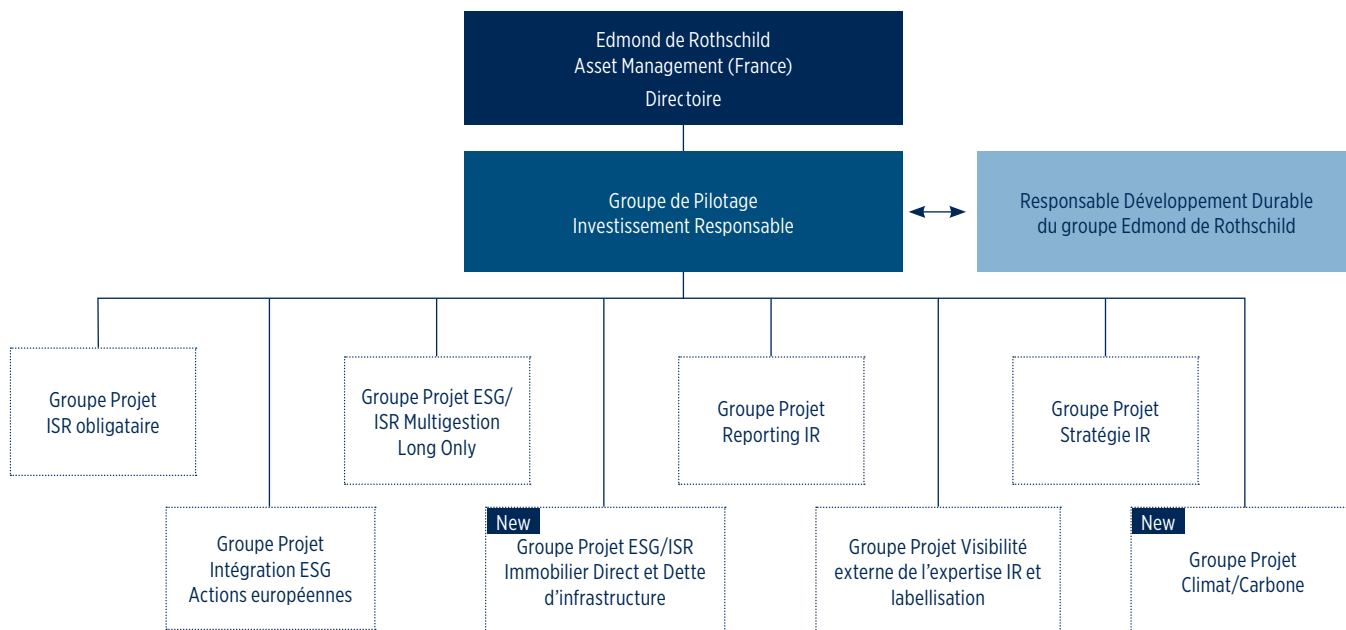
PROCESSUS DE DUE DILIGENCE AUXQUELS EDMOND DE ROTHSCILD ASSET MANAGEMENT A PARTICIPÉ

	2015	2016
Pourcentage des processus de due diligence auxquels Edmond de Rothschild Asset Management a participé incluant des questions ESG/IR ou développement durable	15 %	25 %

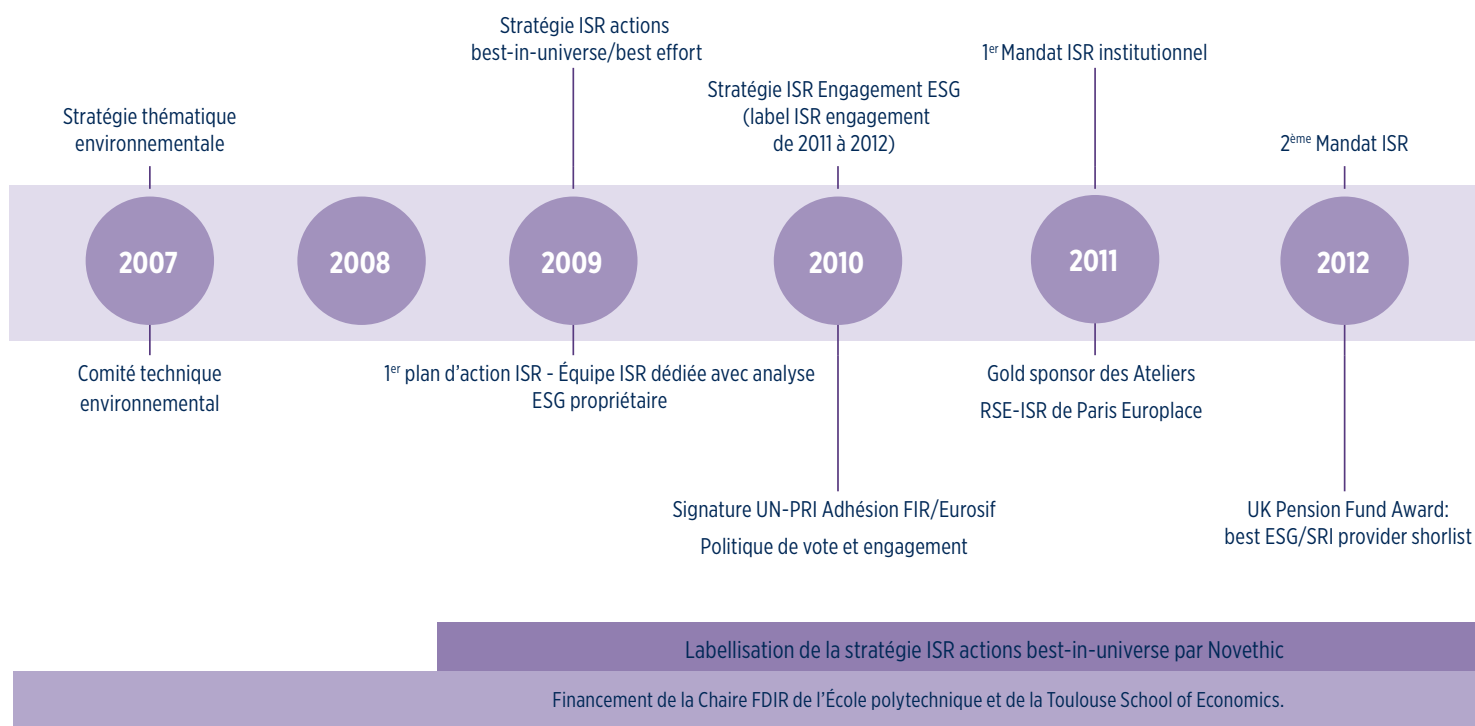
Source : Edmond de Rothschild Asset Management

MISE EN ŒUVRE CONCRÈTE DE LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT¹

Gouvernance et pilotage de la stratégie d'investissement responsable



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



1. La mise en œuvre de la Stratégie Investissement Responsable 2013 – 2016 concernait EdRAM (France). À partir de 2017, la Stratégie IR s'étendra au périmètre global de l'Asset Management sur la période 2017-2020.

Le Groupe de Pilotage Investissement Responsable, présidé par le CIO de Edmond de Rothschild Asset Management, a pour rôle de suivre formellement la définition et l'évolution de la stratégie d'Investissement Responsable ainsi que sa mise en œuvre à travers plusieurs groupes projets. En 2016, Edmond de Rothschild Asset Management a mis à jour, sur son site Internet, sa Politique d'Investissement Responsable¹ et a mené une réflexion pour le renouvellement de cette stratégie pour la période 2017-2020. Cette dernière s'applique désormais à tout Edmond de Rothschild Asset Management et son actualisation sur ce périmètre élargi sera mise en ligne courant 2017. En 2016, la stratégie, qui contribue directement aux objectifs 2020 de développement durable du Groupe, s'est traduite par la concrétisation de projets lancés en 2015, notamment :

OBJECTIFS 2020

Mettre en place un processus d'intégration ESG « avancée » pour la gestion actions européennes.

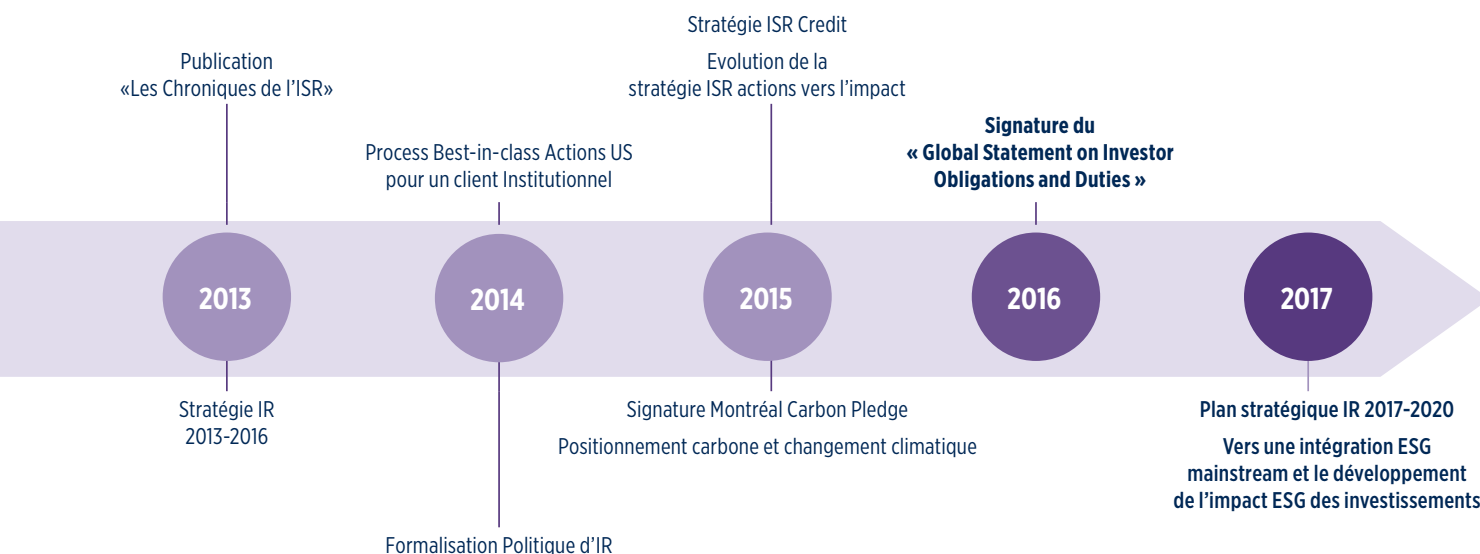
Mettre en place des processus d'intégration ESG « avancée » pour nos stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse.

- » Celui sur les actions européennes, qui a conduit à définir un processus structuré d'intégration ESG avancée, en phase d'expérimentation et qui s'étendra progressivement aux stratégies issues d'autres zones d'investissement en actions et d'autres classes d'actifs cotées à travers 10 chantiers dédiés. Ce processus est fondé sur une analyse des risques ESG et carbone des portefeuilles actions européennes, combinée avec un dispositif de dialogue auprès des entreprises sur des facteurs ESG matériels, et réalisé de manière conjointe entre l'équipe de gestion IR et les gérants actions européennes. Actuellement, 100% des stratégies actions européennes intègrent déjà des critères ESG dans leur processus d'analyse, mais, s'agissant du premier niveau d'intégration ESG (« initiale »), ces critères n'impactent pas forcément la composition du portefeuille et ne sont pas systématiquement traçables².
- » Celui sur l'ISR obligatoire qui a finalisé un processus d'intégration ESG avancée en 2016 pour la stratégie de dette souveraine (voir page 48) et qui avait déjà formalisé en 2015 notre première stratégie ISR crédit corporate pour le marché ouvert.
- » Celui sur la Multigestion Long Only, au sein des équipes Asset Management en Suisse, qui a vu naître une première étape formelle d'intégration ESG dans son processus de recherche. Pour plus d'informations voir page 54.

G4-DMA FS1

Par ailleurs, conformément aux objectifs 2020 du Groupe, deux nouveaux groupes projets dédiés ont été lancés en 2016 :

- » l'un sur l'intégration ESG/IR dans la gestion d'actifs immobiliers Suisse en direct et la dette d'infrastructure (voir pages 48-49) ;
- » l'autre sur la réponse à l'enjeu Climatique / Carbone qui doit donner lieu à la définition d'une politique et d'une feuille de route 2017-2020 dédiées (voir page 50-51).



Parmi les leaders de son peer group PRI

Participation aux travaux ISR de l'AFG, du FIR et d'Eurosif

Source : Edmond de Rothschild Asset Management

1. Voir <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-investissement-responsable.pdf>.

2. Ces encours ne sont pas pris en compte dans les encours « Investissement Responsable ». Voir tableau sur page 39 pour les définitions de l'intégration ESG « initiale » et « avancée ».

Une analyse ISR propriétaire au cœur de la démarche Investissement Responsable de Edmond de Rothschild Asset Management (France)

La gestion des stratégies d'investissement ISR de Edmond de Rothschild Asset Management (France) et le soutien apporté aux équipes de gestion pour leur intégration des critères ESG sont réalisés en interne à partir d'une analyse ESG propriétaire réalisée tout au long de l'année. En 2016, l'équipe de gestion IR a ainsi analysé les performances ESG de 111 entreprises (contre 138 en 2015) et a rencontré 81 sociétés (contre 39 en 2015) sur des thématiques ESG. En 2017, cette équipe étendra le périmètre géographique de ses notations ESG, au-delà de l'Europe, en s'appuyant notamment sur une agence de notation généraliste externe.

G4-DMA FS2 / G4-FS10 / G4-FS11

OBJECTIFS 2020

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

324

entreprises dans l'univers couvert par une analyse ESG biennale.

APPLICATION DE LA MÉTHODOLOGIE D'ANALYSE ISR PROPRIÉTAIRE DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) SUR UN UNIVERS D'ENTREPRISES EUROPÉENNES - G4-FS11

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

Une démarche de progrès en faveur de l'investissement responsable reconnue par l'organisation internationale des PRI

Conformément à sa signature des PRI, Edmond de Rothschild Asset Management (France) est engagé à rendre compte de sa démarche de progrès à travers le reporting annuel¹ auquel il se conforme depuis 2011, et qui donne lieu à une notation par les PRI qui l'a placé ces deux dernières années parmi les leaders de son peer group (groupe de référence). L'extrait de cette notation présentée ici est partiel et doit être considéré dans le contexte de la méthodologie des PRI².

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

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

Summary Scorecard

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

Source : PRI Assessment Report 2016
Edmond de Rothschild Asset Management (France)

1. Pour retrouver l'ensemble des réponses de Edmond de Rothschild Asset Management (France) à la dernière session du questionnaire annuel des PRI, cliquez sur le lien suivant : <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-EN-Public-Transparency-Report.pdf>. 2. Voir : https://www.unpri.org/download_report/19044.

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

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. Depuis avril 2016, Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'est fixé comme règle de voter sur les sociétés à partir de 0.01% de capital détenu.

Comme chaque année, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis à jour sa politique de vote pour la saison des votes 2017¹. L'activité des votes en 2016 a été une nouvelle fois dense, avec la participation à 698 assemblées générales d'actionnaires, contre 717 en 2015. Avec un taux de votes « contre » (qui inclut les abstentions) atteignant 24%, son plus haut niveau depuis 5 ans, et dépassant le taux de votes « contre » moyen des sociétés de gestion (18% « contre » et 1% d'abstention²), Edmond de Rothschild Asset Management (France) démontre des positions et partis pris affirmés sur des thèmes tels que : l'anti-OPA³ (100% d'opposition) ; le Say on Pay⁴ (48% d'opposition), dont les votes chez Alstom et Renault ont conduit à son rejet ; et la nomination ou le renouvellement d'auditeurs (42% d'opposition), pour lesquels Edmond de Rothschild Asset Management (France) fixe une limite de 12 exercices pour un auditeur⁵.

G4-DMA FS1/FS12 / G4-FS10

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

	2012	2013	2014	2015	2016
Nombre d'assemblées générales auxquelles EdRAM (France) a participé	754	759	679	717	698
Taux de votes de l'univers investi en actions	92%	85%	75%	84%	76%
Nombre de résolutions votées	7 873	9 071	8 559	9 135	6 352
Taux de votes « contre » (abstentions incluses)	18%	21%	20%	20%	24%

ACTIONS D'ENGAGEMENT DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) – G4-FS10

	2015	THÈMES ESG	2016	THÈMES ESG
Actions de dialogue-engagement individuel simplifié	67	Mix de thèmes ESG	81	Mix de thèmes ESG
Actions de dialogue-engagement individuel approfondi	3	Gouvernance	2	Mix de thèmes ESG
Actions de dialogue-engagement collaboratif	1	Environnement	1	Environnement

En 2016, nous avons mené 81 engagements « simplifiés », dont 12 avant les assemblées générales (avec Intesa San Paolo, Accor à deux reprises, Coface, Vivendi, Nexans, Total, CGG, Carrefour, Atos, Publicis et Fnac) et 69 à travers des réunions 1-1 dédiées au sujet de l'Investissement Responsable avec les membres de la direction des entreprises dans notre portefeuille d'investissement. En plus, les gérants de notre stratégie ISR Engagement ont initié deux actions de dialogue-engagement approfondi, avec Saint-Gobain (sur des questions de gouvernance), et CGG (finalisation de l'engagement sur des questions sociales et de gouvernance). Enfin, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a soutenu une action de dialogue-engagement collaboratif lié à l'enjeu du changement climatique et des émissions carbone dues au méthane à travers sa signature du « Investor Statement in Support of the Joint U.S. and Canadian March 10, 2016 announcement on Limiting Methane Emissions from the Oil and Gas Industry ».

G4- DMA FS5

1. Voir : <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-de-vote.pdf> 2. Voir : « Exercice des droits de vote par les sociétés de gestion en 2016 », publié par AFG, avril 2017 (page 8). 3. Offre publique d'achat. 4. Pratique qui vise à instaurer plus de transparence quant à la rémunération des dirigeants des entreprises. 5. Pour plus d'informations sur l'exercice des droits de vote voir : <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 RESPONSABLE AU SEIN DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Sous l'impulsion du Groupe de Pilotage Investissement Responsable, Edmond de Rothschild Asset Management continue chaque année à remplir son engagement aux PRI en matière d'intégration ESG et à démontrer son leadership dans ce domaine à travers le développement de son offre d'investissement responsable.

En 2016, notre stratégie ISR actions a encore évolué dans sa recherche de modèles économiques avec impact environnemental et social et notre stratégie de dette souveraine a finalisé son approche d'intégration ESG avancée. En parallèle, le Groupe de Pilotage a lancé un nouveau groupe projet sur l'intégration formelle des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dans ses stratégies de dette d'infrastructure et d'investissement direct dans l'immobilier suisse. Ces deux stratégies ancrées dans les actifs réels contribuent déjà significativement au développement durable à travers leurs investissements, mais les gérants de ces stratégies souhaitent renforcer la formalisation des processus d'intégration ESG pour continuer à s'améliorer dans ce domaine et pour démontrer leur fort engagement aux côtés de leurs clients.

G4-DMA FS2



François Raynaud

Gérant, Allocation d'Actifs et Dettes souveraines,
Edmond de Rothschild Asset Management (France)

En 2016, vous avez travaillé sur un processus avancé d'intégration ESG pour la stratégie d'investissement de crédit souverain. Quelle approche avez-vous suivie concrètement et quel est son impact au niveau du portefeuille ?

Notre objectif dès le début était de créer un modèle d'analyse qui nous permettrait de voir plus clairement quels facteurs ESG ont un impact matériel sur la performance économique des pays émetteurs en Europe. Notre revue profonde de l'univers des indicateurs possibles a débouché sur la sélection d'une trentaine que nous considérons les plus pertinents sur les trois piliers. Nous privilégions les données brutes relatives aux critères ESG des pays et minimisons l'usage d'indices agrégeant déjà plusieurs données/indicateurs, afin de pouvoir interpréter plus finement les forces et faiblesses de chaque pays.

Dans le pilier Environnemental on retrouve le tri des déchets, la surface d'agriculture bio et bien sûr les émissions de CO₂ et la production d'énergies renouvelables. Pour des raisons financières, nous avons privilégié les émetteurs de green bonds¹, qui représentaient 14% de notre portefeuille à fin 2016 (la position principale étant l'État français). Dans le pilier Social, le croisement de certains indicateurs s'est révélé riche de sens. Par exemple, le croisement du taux d'emploi hommes-femmes et le taux de naissance par famille a montré, que malgré sa force économique et sa très bonne note en Gouvernance, l'Allemagne perdait quelques points, notamment du fait de l'absence d'une politique pour concilier travail et famille. La force de la note de la France sur les piliers Social et Environnemental vient, au contraire, soutenir le maintien d'une notation AA chez les principales agences (par rapport au AAA de l'Allemagne).

Cette vision holistique de l'approche de chaque pays nous a aidés à déceler, par exemple, la capacité de l'Irlande à résister et à rebondir après la crise financière (elle a l'une des notes ESG les plus élevées) et à identifier le Portugal comme pays où une bonne note ESG atteste d'un fort potentiel de croissance durable. En revanche, la note basse de la Grèce et de l'Italie sur les piliers Gouvernance et Social a contribué à expliquer leur note finale plus basse que les autres pays.

FORMALISER LE PROCESSUS D'INTÉGRATION ESG ET INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS INVESTISSEMENTS D'IMMOBILIER DIRECT EN SUISSE GÉRÉS PAR OROX ASSET MANAGEMENT, FILIALE DE EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.²

En 2016, nous avons poursuivi notre stratégie d'intégration des critères ESG tant lors de l'acquisition ou le développement des actifs immobiliers que lors de la gestion des actifs immobiliers existants. Ainsi, du point de vue environnemental, nous avons à nouveau placé l'amélioration de l'enveloppe du bâtiment et de l'efficacité énergétique au cœur de notre stratégie, et ce soit dans le cadre des constructions en cours (Immeuble Promenade des Artisans à Meyrin (GE) et Neuhalde à Malters (LU)), soit dans le cadre du déploiement de CAPEX significatifs visant à obtenir le label Minergie³ (immeuble Adrien Lachenal à Versoix (GE)). Notre démarche sociétale s'inscrit également à plusieurs niveaux avec pour exemples la construction d'un immeuble à loyer contrôlé destiné aux seniors, les rénovations généralisées d'appartements de nos immeubles de Mouille Galand et Meyrinoise à Meyrin (GE) ou encore la proposition d'appartements à des locataires ayant une action sociale (ex : Hospice Général de Genève). En outre, nous avons maintenant le recul de plus de 5 ans sur les améliorations énergétiques des enveloppes de nos bâtiments, ce qui nous permet de faire un suivi quantitatif des consommations et de mener des actions correctives quand certaines mesures n'apportent pas les résultats escomptés.

Notre effort à l'avenir visera à poursuivre la mise en place de ce système de mesure de la performance environnementale basé sur des critères objectifs.



1. Terme que l'on traduit par obligation environnementale. C'est une émission obligataire que lance une entreprise, une organisation internationale ou une collectivité locale sur les marchés financiers pour financer un projet ou une activité à bénéfice environnemental. 2. De l'anglais « capital expenditure », ce terme réfère aux immobilisations, c'est-à-dire aux dépenses qui ont une valeur positive sur le long terme. 3. Pour plus d'informations sur ce label, voir: www.minergie.ch/fr/comprendre/labels-de-construction/

Identifier les entreprises cotées dont la stratégie de croissance apporte un impact positif sociétal

Dans notre stratégie ISR actions, nous avons accentué en 2016 notre intérêt pour les entreprises européennes dont le modèle de croissance contribue aux solutions d'aujourd'hui et de demain en matière de développement durable.

À titre d'exemples d'investissement dans des sociétés dont les produits et services ont un impact positif, nous pouvons citer Air Liquide, spécialiste des gaz industriels, Carl Zeiss Meditec AG, entreprise de matériel médical, Naturex, « pure player¹ » des additifs naturels, ou encore Wessanen, leader européen du bio.

Parallèlement, nous sommes restés tout autant attentifs, systématiques et sélectifs sur l'ensemble de notre méthodologie propriétaire ESG en passant en revue les autres enjeux, tels que le système de management environnemental, la gestion des ressources humaines, la satisfaction clients, les chaînes d'approvisionnement, le gouvernement d'entreprise ou encore l'éthique des affaires.



Jean-Marc de Royere

Senior Vice President,
International and Sustainability, Air Liquide

Air Liquide consacre une place importante au développement durable dans sa stratégie business. Pouvez-vous nous donner des exemples concrets de projets ou activités pour illustrer l'adaptation de votre stratégie à ces enjeux ?

Notre point de départ, pour nos objectifs de 2020, était de réfléchir à notre impact environnemental et social, notamment sur la santé publique. Il nous est apparu que nous devons travailler sur la qualité de l'air, compte tenu de la nature de nos activités et « parce que l'air que nous respirons est essentiel » et que la mauvaise qualité de l'air, constante ou occasionnelle, est un défi majeur du monde actuel.

Nous contribuons ainsi par nos solutions à la mobilité propre, notamment via des essences sans soufre ou encore des véhicules « zéro émissions » à hydrogène. Par notre production d'oxygène pour l'industrie autant que par nos activités médicales, nous cherchons également à améliorer la qualité de l'air (réduction des oxydes d'azote) ou à protéger des polluants atmosphériques. Nous avons un programme qui touche pour cela tous les domaines de l'entreprise, des investissements aux achats, de la recherche au développement d'offres nouvelles.

Aujourd'hui, nous développons principalement l'hydrogène pour désulfurer le pétrole lors de son raffinage, ce qui évite des dommages graves pour la santé et l'environnement comme les « pluies acides ». Nous travaillons aussi aux technologies de production de cet hydrogène, car celui-ci pourra à terme être complètement renouvelable, produit à partir d'eau et d'énergie solaire ou éolienne, ou encore à partir de bio-méthane. Nous nous sommes ainsi engagés à ce qu'en 2020 50% de l'hydrogène stocké à bord de véhicules à pile à combustible ait été produit sans aucune émission.

FORMALISER LE PROCESSUS D'INTÉGRATION ESG ET INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS INVESTISSEMENTS DE DETTE D'INFRASTRUCTURE DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (UK)²

Le financement des infrastructures est un élément clé du développement durable, autant sur l'aspect social que sur l'aspect environnemental, qui sont deux éléments importants de notre stratégie d'investissement. En ce qui concerne la construction et la gestion globale de notre portefeuille, nous travaillons sur la formalisation des processus ESG déjà mis en application au sein de notre plateforme de dette d'infrastructure. À travers la feuille de route en cours de définition, nous visons à améliorer le reporting et le suivi des risques sociaux et environnementaux au niveau de chaque projet et du portefeuille dans sa globalité, afin de permettre aux investisseurs d'accéder aux informations démontrant l'alignement de nos investissements avec les réglementations environnementales.

En parallèle, nous poursuivons les principales transactions qui contribuent au développement durable et ont un impact positif sur la communauté. Comme par exemple le Projet Assam, portant sur la construction et l'exploitation d'une usine de biomasse dans le secteur des énergies renouvelables, pour lequel la plateforme de dette d'infrastructure de Edmond de Rothschild Asset Management (UK) a remporté plusieurs prix de Transaction de l'Année³. Ce projet contribue à la création directe de 1 500 emplois dans une région du Royaume-Uni touchée par la fermeture post-Brexit d'usines étrangères et fait partie du programme européen de transition énergétique.

À fin 2016, 58% du portefeuille a été investi dans des projets contribuant au développement durable, avec 31 % investi dans les infrastructures sociales, telles que le développement de maisons de retraite en Belgique, et 27 % investi dans des projets d'énergies renouvelables, telles que la biomasse, les éoliennes et installations solaires au Royaume-Uni, en Allemagne, en Espagne ou en Italie. Les encours de la plateforme de dette d'infrastructure s'élèvent à 1.2 milliard d'euros, dont 800 millions d'euros ont déjà été investis dans 6 secteurs différents au sein de 7 pays de l'UE.



1. Un « pure player » est une entreprise qui ne se diversifie pas et reste dans son domaine ou secteur d'activité. 2. Les encours de cette stratégie d'investissement ne sont pas encore comptés dans la catégorie investissement responsable tant que le processus d'intégration ESG avancée n'a pas été formalisé. 3. Voir : <https://ijglobal.com/articles/105670/ijglobal-awards-2016-europe-and-africa-and-global-winners> (European Biomass: Tees Biomass), et <http://www.pfie.com/Uploads/2016/12/15/c/h/i/PFI-RoH.pdf> (Power Deal of the Year: MGT Power), qui font référence au Projet Assam, pour lequel notre plateforme de dette d'infrastructure a été prêteur et « Mandated Lead Arranger » (chef de file).

NOS ENGAGEMENTS ET ACTIVITÉS POUR LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

G4-2 / G4-EC2



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

Alors que 2015 voyait naître une mobilisation sans précédent à l'échelle mondiale d'engagements d'entreprises et d'investisseurs en faveur du climat, 2016 marque le début du lancement de la mise en application de l'Accord de Paris grâce à sa ratification par 125 pays¹. Dans ce contexte d'accélération rapide des actions nécessaires pour limiter le réchauffement climatique à moins de 2 degrés, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a attribué une place importante dans sa stratégie Investissement Responsable 2017-2020 à l'approfondissement de sa feuille de route Climat (voir page 42).

Suite à sa signature du Montréal Carbon Pledge en 2015 et en ligne avec les exigences de l'article 173 de la Loi de transition énergétique pour la croissance verte en France, après sa première évaluation de l'empreinte carbone effectuée en 2015 sur sept stratégies d'investissement couvrant environ 60% des encours des gestions actions, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a répété l'exercice en 2016 sur 16 stratégies couvrant environ 80% des stratégies actions (européennes, américaines et internationales).

Cette action de mesure n'a pas pour conséquence immédiate une réduction systématique de l'empreinte CO₂ des portefeuilles concernés, mais représente une 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.

G4-15 / G4-23

EMPREINTE CARBONE MESURÉE EN TONNES EQ.CO₂/M€ INVESTI DES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE) AU 31.12.2016²

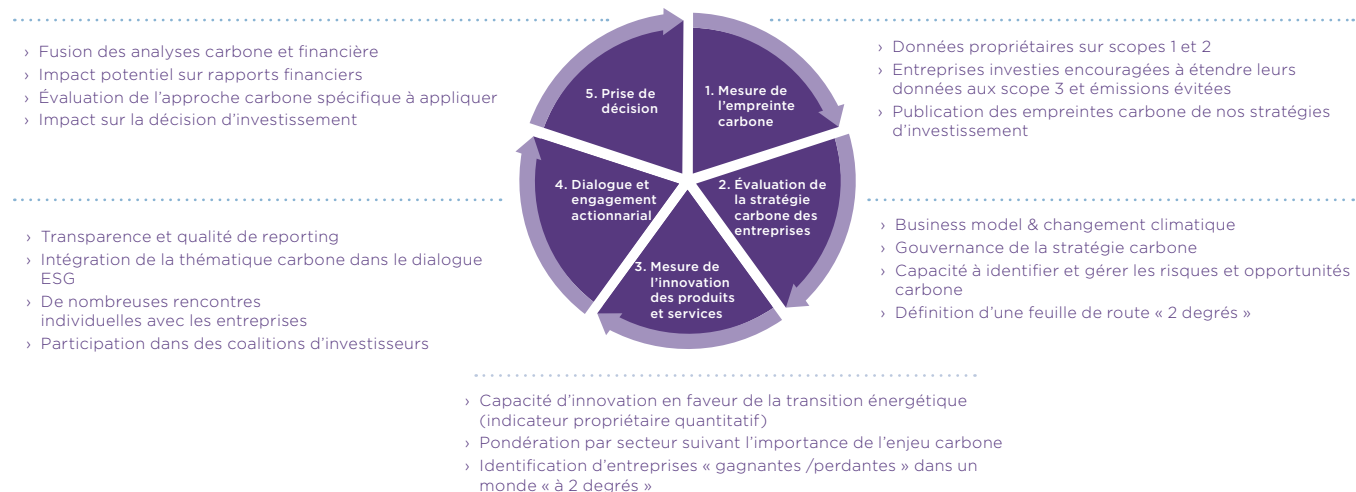
Stratégie d'investissement	Empreinte carbone	Benchmark	Stratégie d'investissement	Empreinte carbone	Benchmark
Stratégie ISR Actions Euro – Sélection ESG Best-in-universe et valeurs de croissance	137	300	Stratégie Actions US Valeurs décotées et rendement	324	161
Stratégie Actions Euro – Valeurs de croissance	56	300	Stratégie Actions US Valeurs de croissance	5	161
Stratégie Actions France – Approche Opportuniste	74	427	Stratégie Actions internationales Valeurs décotées	546	176
Stratégie ISR Actions France et zone euro - Engagement ESG valeurs décotées et rendement	208	427	Stratégie Actions Monde Thématique du Big Data	21	176
Stratégie Actions Europe - Valeurs décotées et rendement	114	217	Stratégie Actions Monde Thématique de la Santé	5	15
Stratégie Actions Europe – Fusions & Acquisitions et valeurs en restructuration	74	217	Stratégie Actions Monde Thématique des marques Premium	35	176
Stratégie Actions Europe – Valeurs exposées aux zones de croissance	110	217	Stratégie Actions Monde Thématique des Matières Premières	483	556
Stratégie Actions UK - Fusions & Acquisitions et valeurs en restructuration	112	160	Stratégie Actions Monde Thématique des infrastructures	812	Le compartiment n'a aucun indice de référence

Les réflexions menées sur ce sujet en 2016 ont permis à Edmond de Rothschild Asset Management d'articuler son approche « holistique » de manière plus détaillée dans une brochure sur les premières contributions et solutions de Edmond de Rothschild Asset Management à l'enjeu du changement climatique. Cette brochure aborde les impacts financiers liés aux effets du changement climatique qui doivent être pris en compte dans le cadre de notre responsabilité fiduciaire et de nos obligations réglementaires et normatives, dans la mesure où ils sont liés à la sécurisation du rendement à long terme de nos stratégies d'investissement et à la prise en compte optimale des intérêts de long terme de nos investisseurs. La brochure montre clairement que les changements profonds en cours offrent aussi des opportunités d'investissement liées à la transition énergétique pour la croissance verte. Elle souligne également l'importance d'une approche à 360 degrés, précédée et/ou complétée d'une approche de dialogue et d'engagement avec les entreprises sur le risque climat.

G4-DMA FS2

1. Données à fin 2016. 2. Pour une explication détaillée de la méthodologie utilisée, voir : <http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-FR-EN-empreinte-carbone-carbon-footprint.pdf>.

L'enjeu climatique - notre démarche holistique au niveau de la gestion de portefeuille



De l'accompagnement de nos clients sur l'art. 173 de la Loi de transition énergétique pour la croissance verte à la construction d'un engagement plus marqué en faveur du climat - G4-26 / G4-27

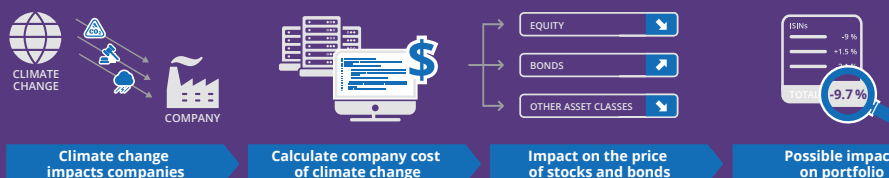
Conscientes que de nombreux institutionnels cherchent à s'appuyer sur leurs partenaires de gestion experts de l'Investissement Responsable dans le cadre de ce nouveau paradigme réglementaire¹, les équipes d'Asset Management ont proactivement conduit en 2016 des actions auprès de parties prenantes, en particulier les institutionnels, en mettant l'accent sur la pédagogie, l'apport de solutions et la réflexion commune à leurs côtés sur ces nouveaux enjeux. Parmi ces actions :

- » Un événement pour les institutionnels co-organisé par SpainSIF et Edmond de Rothschild (Espagne) à Madrid en mars 2016, où le directeur de l'ERAFP est intervenu aux côtés des équipes de Edmond de Rothschild Asset Management (France) sur le sujet de l'investissement responsable ;
- » Le sponsoring et la coanimation d'un atelier pour les institutionnels « Decarbonise Workshop 2016 » organisé par Responsible Investor, qui s'est tenu à Francfort le 17 novembre 2016².
- » Une session de travail avec notre équipe des ventes institutionnels, animée par le directeur de l'Investissement Responsable en novembre 2016, afin de préparer une série d'entretiens individuels avec nos clients entre décembre 2016 et mars 2017 pour répondre à leurs questions sur l'évolution réglementaire liée à leur reporting ESG et climat, les informer de nos solutions IR et sur la dimension climat de celles-ci.

ALLER AU-DELÀ DE L'EMPREINTE CARBONE VERS UNE ÉVALUATION APPROFONDIE DES RISQUES POUR LES ENTREPRISES - G4-15

En 2016, Edmond de Rothschild Asset Management a décidé de participer à un projet innovant lié à l'évaluation financière de l'impact du changement climatique sur les entreprises : Climate Risk for Asset Managers (CRAMs) qui a été lancé par la start-up suisse, Carbon Delta³, et financé par Climate KIC, la principale initiative de l'Union Européenne dédiée à l'innovation pour l'enjeu Climat⁴. Carbon Delta a créé ce projet, en étroite collaboration avec le Potsdam Institute for Climate Impact Research (PIK), qui fournit les données sur les impacts physiques du changement climatique. Le groupe consultatif d'investisseurs institutionnels et sociétés de gestion dont nous faisons partie, aura la tâche d'accompagner le peaufinage de la méthodologie de Carbon Delta à travers son application concrète à une sélection d'entreprises que les participants suivent dans leurs analyses et investissements.

Cette méthodologie s'appuie sur la collecte et l'intégration de multiples sources de données (« big data ») pour évaluer la valeur à risque (VaR) et les opportunités offertes aux entreprises dans le contexte de scénario « 2 degrés » préconisé par l'Accord de Paris. Conscients du fait que l'empreinte carbone des entreprises donne une vision très limitée de leur impact sur le changement climatique, et surtout de la façon dont elles sont impactées par le changement climatique, Carbon Delta et PIK se sont lancés le défi d'évaluer l'impact financier des risques et opportunités sur cinq dimensions : les réglementations, la technologie, les événements météorologiques extrêmes, les tendances climatiques et le test 2 degrés. Grâce au travail du groupe consultatif, cette méthodologie sera appliquée à une première tranche de 20 000 entreprises cotées en 2017.



1. Issu de l'article 173 de la Loi de transition énergétique pour une croissance verte en France mais également de la révision à l'automne 2016 de la directive européenne IORP, qui induit des obligations similaires pour les caisses de retraite, qui vont devoir évaluer les risques environnementaux et sociaux, notamment ceux liés au changement climatique. 2. <https://www.responsible-investor.com/dr2016>. 3. <http://www.carbon-delta.com/>. 4. <http://www.climate-kic.org/best-climate-venture-2016/>.

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE BANQUE PRIVÉE

En 2016, le projet d'étendre notre offre d'Investissement Responsable pour les clients privés du groupe Edmond de Rothschild est entré dans une phase avancée où les différentes entités concernées, de l'Asset Management et de Banque Privée en France et en Suisse, ont collaboré pour créer des synergies et trouver des solutions à l'avancement du projet. D'une part, il fallait assurer la cohérence et la mise en place de tous les éléments du nouveau produit, le Mandat Investissement Responsable, et de l'autre, il fallait orchestrer tous les processus et contributions internes pour arriver à formaliser le produit et le déployer de manière efficace à travers l'organisation - un travail qui est toujours en cours.

G4-27



Vincent Taupin

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

« Face aux bouleversements de notre secteur, la capacité de résilience du groupe Edmond de Rothschild réside dans la qualité et la complémentarité de ses compétences, mais aussi et surtout dans le partage d'une vision unique et de conviction. La mise en place d'un Mandat Investissement Responsable démontre notre capacité à articuler ces forces. La collaboration fructueuse entre Asset Management et Banque Privée, entre équipes et géographies nous a permis de répondre à de nouvelles attentes de clients qui cherchent à donner un sens à leur investissement sans sacrifier la performance. »

NOTRE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE APPLIQUÉE AU MANDAT INVESTISSEMENT RESPONSABLE

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

ENCOURAGE

Les sociétés débutant dans le développement durable sont poussées par un dialogue actionnarial actif à s'améliorer.



REWARD

Les sociétés « Reward » représentent les « best in class » et sont les mieux notées sur la gestion des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).



INNOVATE

Les sociétés innovantes intègrent pleinement le développement durable dans leur business model et stratégie pour avoir un impact social et environnemental positif.

VALUE CURVE



Muriel Tailhades
Chief Investment Officer
de Edmond de Rothschild (France)

Une telle offre permet aux clients d'aligner davantage leurs portefeuilles sur leurs valeurs personnelles, d'avoir un impact positif sur l'environnement et la société, et d'améliorer le couple rendement/risque de leurs investissements.

Le projet de proposer une gestion investissement responsable au sein de la Banque Privée présente une double cohérence, à la fois avec les valeurs défendues par la banque, et un intérêt grandissant émanant de la clientèle. Une telle offre permet aux clients d'aligner davantage leurs portefeuilles sur leurs valeurs personnelles, d'avoir un impact positif sur l'environnement et la société, et d'améliorer le couple rendement/risque de leurs investissements.

Plusieurs gérants basés à Paris ont ainsi été impliqués dans la création d'un nouveau mandat de gestion et de reporting dédié, en collaboration étroite avec leurs homologues suisses et les équipes de l'Asset Management. En France, le fort appui des plus hautes instances de la Banque a permis une organisation et une communication privilégiée autour de ce sujet, qui a rencontré un accueil très enthousiaste de l'ensemble des équipes de banquiers privés. Ces derniers ont notamment apprécié la présentation dédiée faisant intervenir l'équipe Investissement Responsable de Edmond de Rothschild Asset Management.

Nous continuons à accompagner les banquiers dans la compréhension de ce sujet passionnant mais pouvant être de premier abord complexe, afin qu'ils se sentent à l'aise dans la proposition de ce nouveau mandat à leurs clients. Notre ambition est de faire de l'Investissement Responsable une expertise à part entière de la gestion privée de Edmond de Rothschild.



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

La création d'un mandat de gestion dédié à l'Investissement Responsable est un développement logique d'une forte expertise déjà existante au sein du Groupe et qui reflète la typicité de notre offre et les valeurs de la famille Rothschild.

La création d'un mandat de gestion dédié à l'Investissement Responsable est un développement logique d'une forte expertise déjà existante au sein du Groupe et qui reflète la typicité de notre offre et les valeurs de la famille Rothschild. Il s'agit de faciliter l'accès de nos clients à cette expertise, qui couvre nos stratégies d'investissement pour le marché coté, et le Private Equity, ainsi que notre capacité à sélectionner les meilleurs fonds externes. Je suis particulièrement fier de la collaboration intragroupe qui a donné naissance à ce nouveau produit.

Nous retrouvons cette collaboration dans la cohérence entre ce mandat et les services relatifs au patrimoine au sens large offerts par nos équipes Wealth Solutions, qui s'attachent à conseiller les familles sur la gouvernance de leurs entreprises, leurs projets philanthropiques, et la préparation des futures générations qui recevront le patrimoine familial. Nos équipes travaillent ensemble pour que chaque point d'entrée dans notre organisation puisse permettre à nos clients d'être accompagnés dans cette réflexion fondamentale de ce qui est important pour eux et ce qui donnera un sens à leurs investissements et la gestion de leur patrimoine.

D'un point de vue très pratique, l'étape de formalisation et déploiement dans laquelle nous sommes maintenant embarqués en Suisse consiste à renforcer les connaissances de nos banquiers dans le domaine de l'investissement responsable et de les familiariser avec les détails de notre offre à travers des formations, des roadshows et des communications ciblées.

#FOCUS

LES ACTIVITÉS DE L'ÉQUIPE DE MULTIGESTION DE EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT POUR RENFORCER L'INTÉGRATION ESG AU SERVICE DES CLIENTS PRIVÉS DU GROUPE

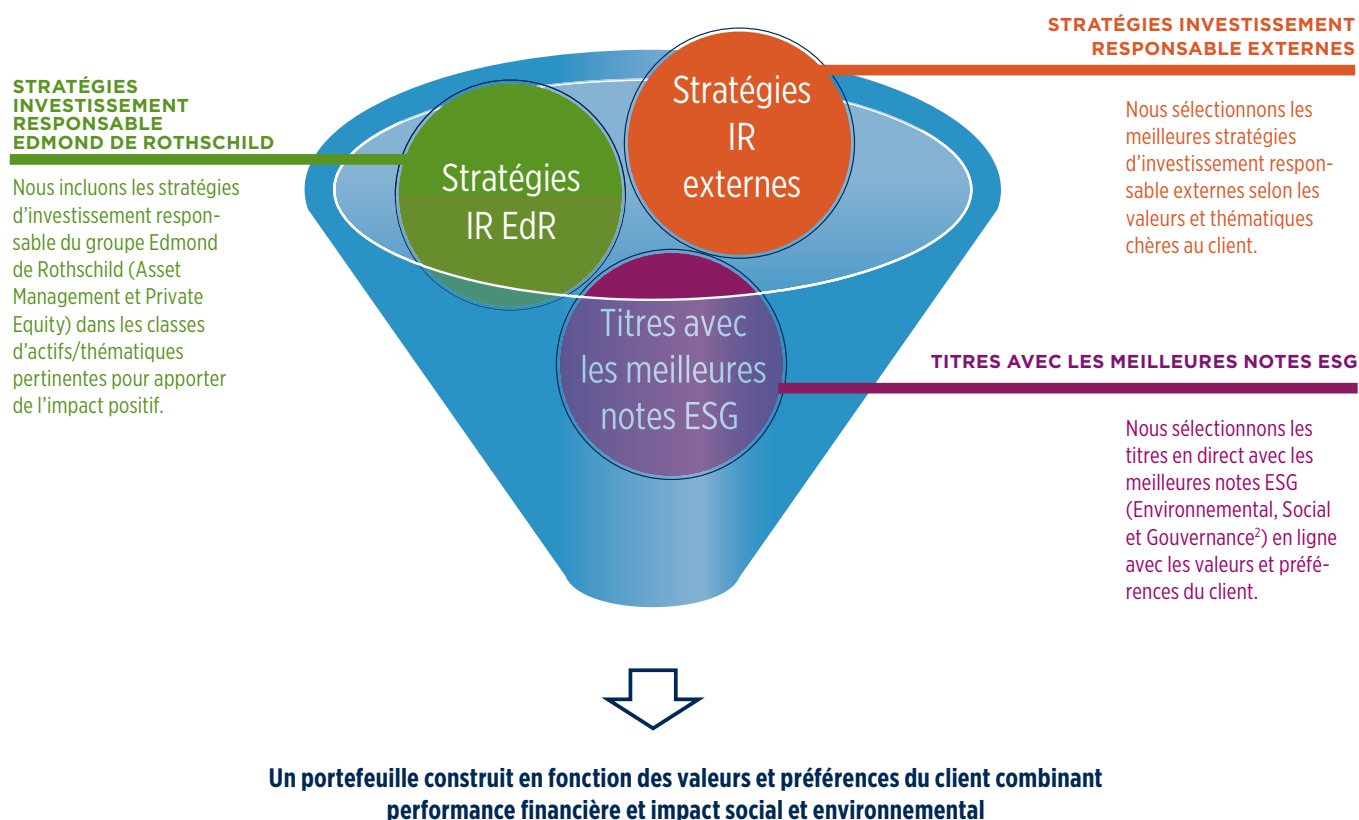
En 2016, l'équipe de Multigestion Long Only a renforcé l'intégration de facteurs durables dans ses procédures de recherche et de gestion. L'objectif est de développer des mandats et stratégies dédiés d'investissement responsable, mais aussi d'encourager tous les gérants externes à intégrer de tels facteurs.

Pour soutenir les entités de Banque Privée du Groupe, la Multigestion a étendu la liste recommandée de stratégies investissement responsable sur des thématiques ayant un impact positif environnemental, social et de gouvernance. Son rôle dans ce contexte est d'identifier les stratégies les plus pertinentes pour répondre aux besoins de clients privés et institutionnels, et de sélectionner celles qui émergent d'un rigoureux processus de due diligence.

En outre, en ligne avec la signature des PRI et l'engagement de son entité mère, la Multigestion a lancé une étape avancée d'intégration ESG dans son processus de recherche à travers l'envoi d'un questionnaire sur l'investissement responsable à 117 gérants d'actifs. La réponse à ce questionnaire est désormais obligatoire pour pouvoir figurer dans la liste de fonds référencés qui sont utilisés par la Banque Privée et l'Asset Management. Aujourd'hui, nous disposons de réponses pour 257 fonds¹. Ces réponses permettent de mieux identifier les équipes de gestion externes et leurs stratégies respectives qui procèdent à une meilleure intégration ESG, en complément de la performance financière.

G4-DMA FS2 / G4-FS11

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



1. Entre le 1er janvier 2016 et le 10 février 2017. 2. Selon notre analyse ESG interne propriétaire.

#FOCUS

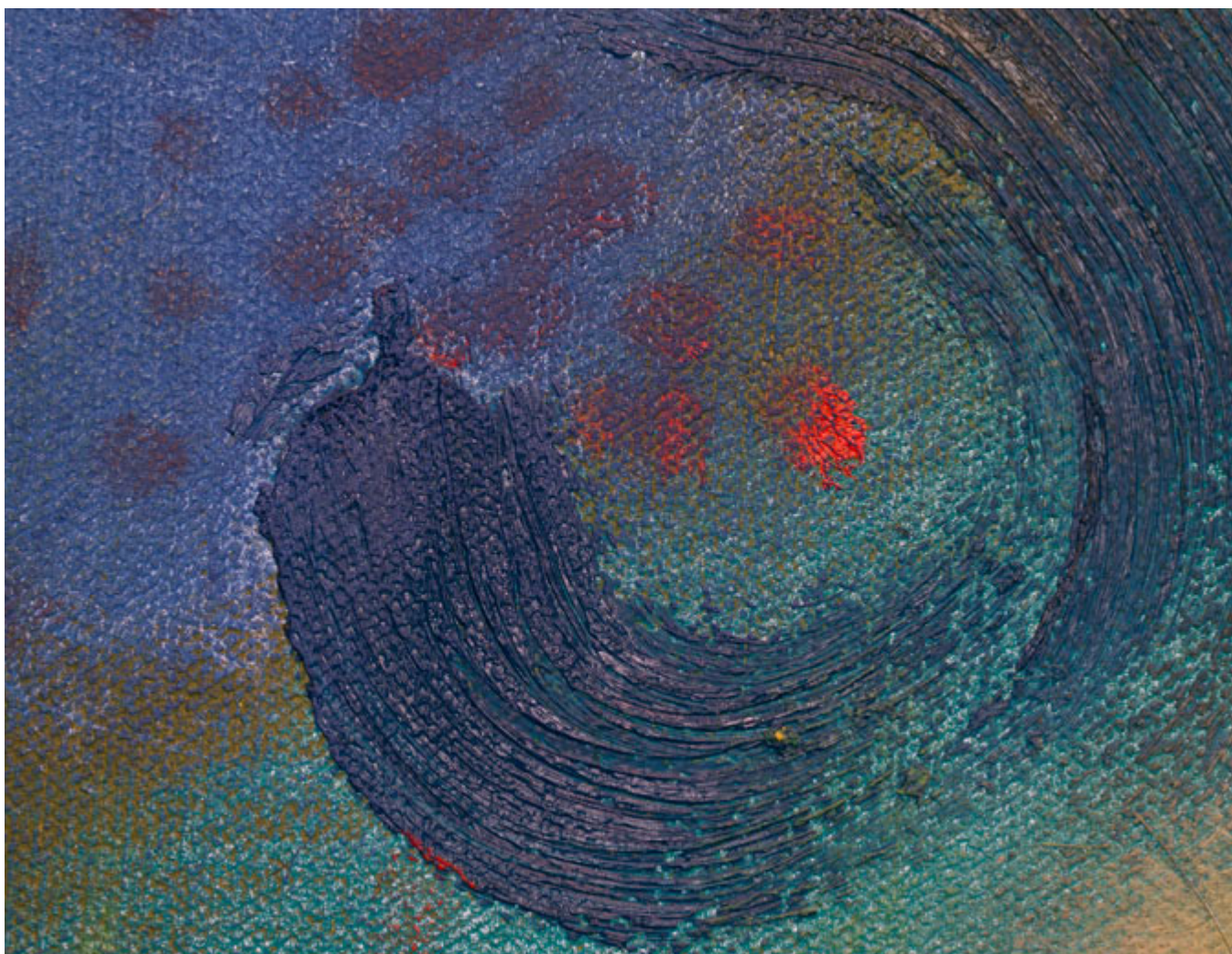
UNE BOÎTE À OUTILS POUR FACILITER LA COMPRÉHENSION ET COMMUNICATION SUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

En 2016 l'équipe Développement Durable a créé un ensemble d'outils pour permettre aux banquiers privés de mieux comprendre le sujet de l'investissement responsable et de les soutenir dans la communication sur ce sujet à leurs clients. Chaque entité de Banque Privée du Groupe Edmond de Rothschild a le choix d'utiliser ces différents outils selon ses priorités et spécificités locales :

- » Une présentation destinée aux clients résumant l'expertise du Groupe ;
- » Le rapport annuel de développement durable du Groupe ;
- » Une formation sur l'investissement responsable créée en collaboration avec Swiss Sustainable Finance, qui sera transformé en e-learning en 2017 ;
- » « Les 10 arguments »¹ pour aider les banquiers privés à créer un dialogue avec le client sur ce sujet ;
- » Un guide sur l'investissement responsable afin d'en expliquer les grandes lignes et le contexte de marché.

En collaboration avec un partenaire externe, des outils ont été mis en place pour cartographier les valeurs du client (permettant un alignement précis de ses investissements), et fournir un reporting sur le contenu du portefeuille en termes de développement durable (% d'énergies renouvelables, présence ou exclusion de secteurs sensibles, qualité du contenu ESG, etc.).

G4-DMA FS4/FS5



1. Ce document a été adapté de la présentation «Sustainable Investing: A Unique Opportunity for Swiss Private Wealth Management - Ten Arguments for Client Advisors» créée par Swiss Sustainable Finance.

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE PRIVATE EQUITY



Johnny El Hachem
CEO, Edmond de Rothschild Private Equity

Nous avons aussi démontré au travers de produits d'impact, tels que notre stratégie de dépollution des sols de friches industrielles, qu'il est possible de conjuguer performances économique, sociale et environnementale.

En quoi l'investissement dans les entreprises non cotées contribue efficacement au développement durable ?

La classe d'actifs « private equity » met les investisseurs en prise directe avec l'économie réelle. Par les participations à la gouvernance des entreprises, nos stratégies d'investissement peuvent traduire efficacement leurs orientations en matière environnementale et sociale. Elles contribuent activement à mettre ces considérations au profit de la performance des sociétés. Cela nécessite bien évidemment des convictions fortes, convictions portées historiquement par la famille et le Groupe et reprises au sein de l'ensemble de notre activité.

Concernant votre feuille de route, quels progrès avez-vous faits en 2016 et quels sont vos challenges sur 2017 ?

Edmond de Rothschild Private Equity a profité de l'exceptionnel millésime 2016, avec plus de 1 milliard d'euros levés pour généraliser les bonnes pratiques en matière d'ESG. Plus de 90% de nos actifs sous gestion intègrent les critères ESG. Nous avons aussi démontré au travers de produits d'impact, tels que notre stratégie de dépollution des sols de friches industrielles, qu'il est possible de conjuguer performances économique, sociale et environnementale. Les investisseurs nous ont ainsi suivis pour le deuxième tour d'investissement qui a été sursouscrit. L'expertise et l'agilité des équipes de notre plateforme nous ont permis d'investir sur tous les continents et de contribuer activement au développement de l'économie et de l'emploi.

Dans une industrie où l'afflux de liquidités provoque le renchérissement des transactions et où la prime de liquidité est importante, nous restons convaincus que la typicité de nos stratégies et la qualité des équipes d'investissement sont des gages de performance. Nous continuerons à renforcer la prise en compte des critères ESG et le développement de nouvelles stratégies d'impact. Mais surtout, nous aurons à cœur de faciliter l'accès des investisseurs privés à cette classe d'actifs.

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



2 nouvelles stratégies converties en 2016 pour atteindre un total de 9 stratégies

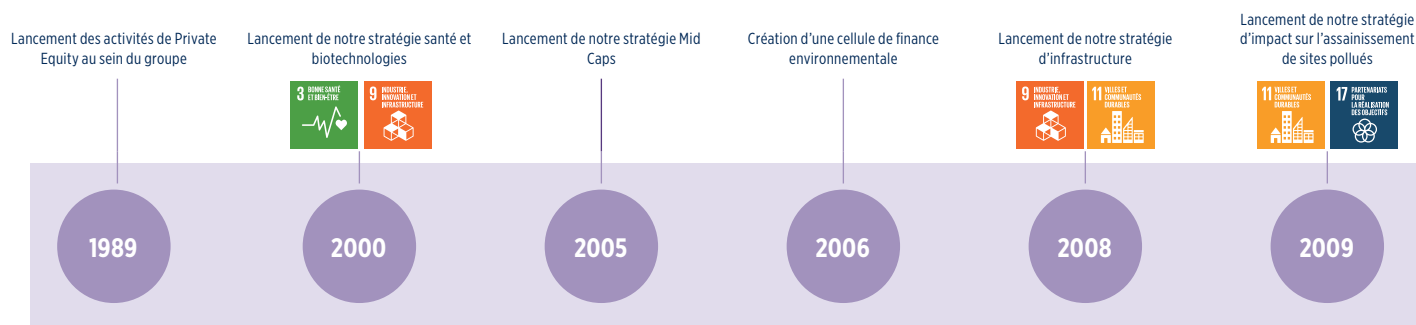
OBJECTIFS 2020

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

Augmenter de 20% par an les encours dans nos stratégies d'investissement d'impact jusqu'à 2020

+77% en 2016

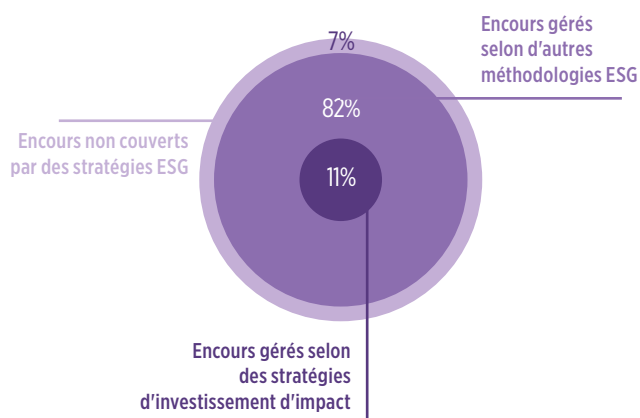
Évolution des activités de Private Equity dans le domaine de l'investissement responsable



Au 31 décembre 2016, 93% de nos encours private equity sont couverts par des stratégies d'impact ou d'intégration ESG, contre 78% en 2015, soit une augmentation de 15 points par rapport à l'année précédente. Cette nette progression, en ligne avec nos objectifs, traduit le fort engagement de la plateforme sur ces questions. Plus particulièrement, notre objectif est d'augmenter la part des encours de nos stratégies d'investissement d'impact de 20% par an jusqu'en 2020. De cette manière, nous souhaitons proposer à nos clients investisseurs, privés comme institutionnels, une réponse à leur souhait de contribuer, par leurs investissements, au déploiement de modèles d'investissement plus durables répondant aux enjeux d'un monde en pleine mutation.

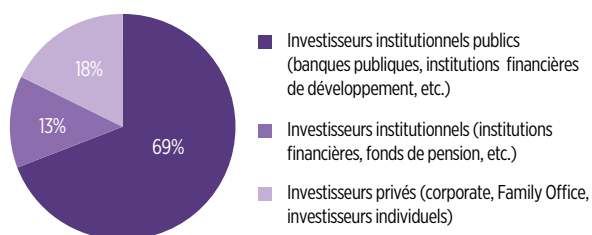
93% DES ENCOURS DE EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY GÉRÉS SELON DES STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EN 2016 - G4-FS7 / G4-FS11

2 885 millions CHF

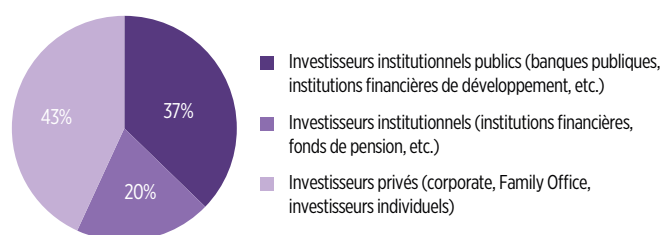


- » **Stratégies d'impact** : 11% de nos encours private equity sont gérés selon des stratégies d'impact. La particularité de ce type de stratégie est de rechercher une synergie positive constante entre performances financière, sociale et environnementale. L'évaluation des impacts et la recherche d'opportunités en matière d'ESG sont particulièrement poussées à chaque étape des investissements ;
- » **Stratégies à intégration ESG** : 82% de nos encours private equity intègrent les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) à chaque étape de leur processus d'investissement, de la sélection jusqu'au déploiement final. L'analyse de risques ESG est ici pleinement intégrée au processus d'investissement et ceux-ci sont suivis dans le temps ;
- » **Stratégies traditionnelles** : ces encours correspondent le plus souvent à des stratégies private equity en « fin de vie », et ne sont pas couverts par une intégration ESG. Ils totalisent à peine 7% de nos encours private equity et ont vocation à diminuer mécaniquement au fil de la liquidation de ces anciens millésimes.

INVESTISSEMENT D'IMPACT - VOLUME D'ENCOURS PAR CATÉGORIES D'INVESTISSEURS EN 2016



INVESTISSEMENT D'IMPACT - RÉPARTITION DES INVESTISSEURS PAR CATÉGORIES EN 2016



Lancement de notre stratégie d'impact en agroforesterie



Lancement de notre stratégie Small Caps

Lancement de notre stratégie dédiée à l'Afrique



Lancement de notre stratégie de dette mezzanine Small & Mid Caps

Signature des PRI de toute la plateforme
1er bilan carbone

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

Lancement d'une nouvelle stratégie à impact

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

2011

2012

2016

2017

2018

2020

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

G4-2 / G4-FS7

Accompagner les marchés émergents vers des modèles de croissance soutenables : focus africain

Grâce à une vision de long terme et à l'engagement de la famille Rothschild dans ce domaine, notre ambition est d'identifier et saisir les opportunités des marchés émergents en accompagnant les entreprises dans leur transition économique vers des modèles de croissance durable, intégrant pleinement les dimensions environnementale et sociale.

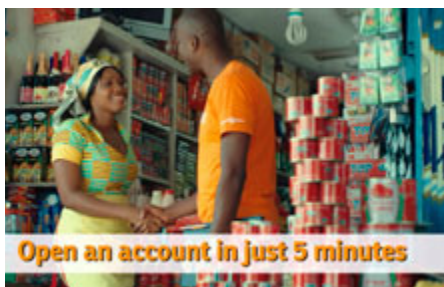
Comment votre stratégie d'investissement dédiée à l'Afrique contribue-t-elle à un développement économique durable dans ce continent, et quels sont les résultats obtenus en termes d'impact ?



Luc Rigouzzo et Laurent Demey

Gérants associés de Amethis Finance – Edmond de Rothschild Private Equity

Nous considérons que les préoccupations environnementales et sociales influencent grandement les risques, les défis et les opportunités en Afrique. Il s'agit notamment de l'emploi et de la croissance démographique, de la surexploitation des ressources naturelles, ou encore des risques sanitaires. Notre stratégie d'investissement assume la responsabilité d'évaluer et de gérer ces risques et d'optimiser les opportunités. Nous sommes convaincus que les pratiques d'investissement responsable contribuent à stimuler la valeur à long terme pour nos clients, nos employés et la société en général. Nous veillons à ce que ces considérations soient prises en compte dans toutes



les étapes du processus d'investissement, notamment par la mise en place de plans d'actions facilitant les réalisations bénéfiques dans ces domaines pour les sociétés de notre portefeuille, ce qui représente la première étape de gestion des risques. Les contrats de travail, la sécurité, la gestion de l'énergie, le traitement des déchets ou les relations avec les communautés sont autant de sujets sur lesquels nous pouvons intervenir. Nos investissements dans le secteur industriel ont été accompagnés de programmes d'efficacité énergétique

permettant de réaliser des économies tout en limitant les émissions de gaz à effet de serre. Dans le secteur financier, les sociétés de notre portefeuille proposent des outils de microfinance, des solutions adaptées au financement des PME et des produits facilitant la scolarisation et l'amélioration des conditions de logement. Grâce à nos 15 investissements répartis sur 6 pays, ce sont 3 049 emplois qui ont été créés sur le continent depuis le lancement de notre stratégie d'investissement.



Un troisième investissement en 2016 de notre stratégie en agroforesterie

Tolaro Global SARL est une entreprise de collecte et de transformation de l'anacarde créée au Bénin en 2008, et est déjà considérée comme l'une des meilleures entreprises de noix de cajou sur le marché en matière de qualité et de durabilité.

À l'aide de plus de 7 000 agriculteurs, Tolaro a dirigé plusieurs programmes de développement de projets avec des ONG locales pour étendre son réseau d'approvisionnement, mettre en œuvre l'agroforesterie et générer de l'impact.

Le dernier de ces programmes génère des rendements 5 fois supérieurs à ce qui était précédemment produit. Les certifications Fairtrade et Organic sont également des objectifs de ces programmes.

Notre investissement devrait générer des impacts sociaux massifs, avec une augmentation de 30 000 cultivateurs, 2 500 emplois pour les habitants, avec un taux de rétention élevé de 80%, un accent sur l'autonomisation des femmes et la diversification des revenus grâce aux pratiques agroforestières, aux programmes sociaux en partenariat avec les ONG, y compris l'accès à l'eau, l'éducation, etc. Des efforts pour réduire les empreintes carbone et l'utilisation de l'eau seront entrepris par le promoteur. Les noix de cajou sont largement utilisées dans les programmes de reboisement pour prévenir l'érosion des sols. Ainsi, la séquestration du carbone d'un verger d'anacarde peut également être importante.



Système d'agroforesterie alliant la plantation d'anacardiers à des cultures agricoles



INVESTIR DANS LES ACTIFS RÉELS (REAL ASSETS) EN INTÉGRANT LES CRITÈRES ESG

Vers un élargissement des stratégies d'investissement en infrastructure

La stratégie d'infrastructure de Edmond de Rothschild Private Equity annonçait le 30 décembre 2016 le premier closing du deuxième volet de sa stratégie, pour un montant total d'engagements de 135 millions d'euros. Cette stratégie regroupe un ensemble diversifié de limited partners de haute qualité, parmi lesquels nous sommes fiers de compter la participation de la Banque européenne d'investissement (« BEI »). Ce premier closing intervient au terme d'une année d'examen poussé de due diligence piloté par la BEI grâce à l'intervention de ses équipes en charge des aspects juridiques, de la gestion du risque, ou encore en charge des domaines commerciaux et environnementaux. Les conclusions de cette étude sont finalement venues valider le travail réalisé par nos équipes pour renforcer le management des sujets environnementaux et sociaux de notre stratégie.

La place importante dédiée à ces questions vient ajouter à la pertinence du deuxième volet de notre stratégie, qui dépasse aujourd'hui le sujet initial des infrastructures de transport en incluant les infrastructures sociales telles que les hôpitaux ou encore les écoles. Edmond de Rothschild Private Equity traduit ainsi sa recherche permanente et simultanée de la performance financière et des bénéfices sociaux et environnementaux.



Assainissement et revalorisation d'anciens sites industriels pollués



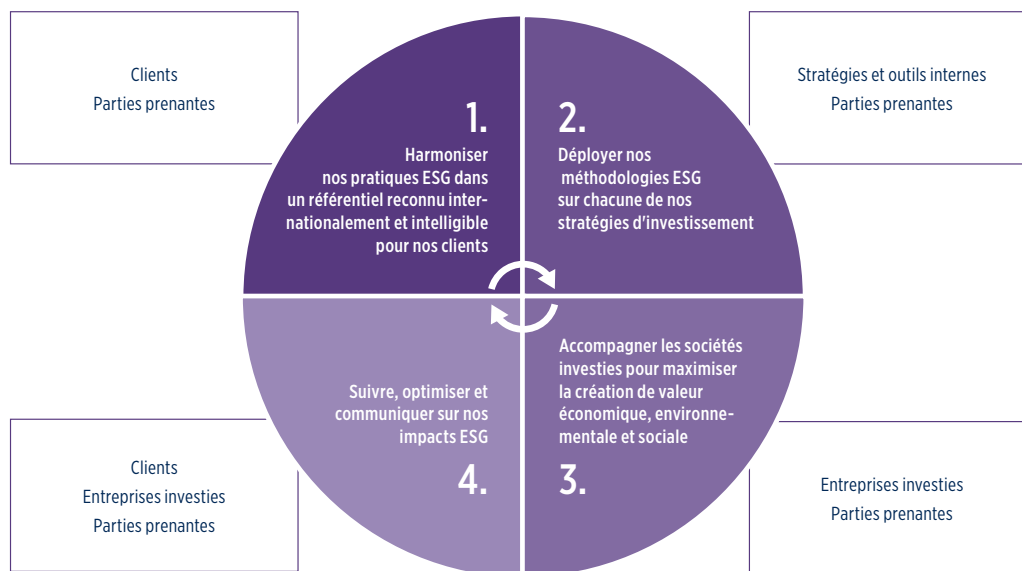
Forte d'un riche passé industriel, on dénombre en Europe de nombreux sites industriels aujourd'hui pollués et laissés à l'abandon suite aux cessations d'activité. Edmond de Rothschild Private Equity vise, grâce à sa stratégie d'investissement basée sur la réhabilitation écologique et économique de ces anciens sites industriels, à revaloriser ces zones à l'abandon dans une logique de réallocation des espaces et de développement d'un urbanisme durable.

En 2016, nous avons ainsi réalisé un nouvel investissement dans la société Proudhon, située à Saint-Denis à proximité de Paris, et propriétaire d'un ancien site industriel de 1.2 hectare. Après 80 années d'activités industrielles lourdes, le site nécessitera une dépollution, notamment aux métaux lourds et hydrocarbures, sur la quasi-totalité de sa surface. À travers ce projet, nous souhaitons développer pas moins de 31 000m² de surface utile pour une programmation immobilière mixte. Ainsi, 15 000m² seront destinés au développement de biens d'habitation, 6 000m² seront destinés au développement de logements sociaux, et enfin 10 000m² seront réservés pour l'aménagement de bâtiments professionnels (bureaux).



MISE EN ŒUVRE DE NOS STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT THÉMATIQUE ET D'IMPACT

Cycle de vie de nos investissements de Private Equity



1. Harmoniser nos pratiques : PRI¹ - reporting pour 100% de la plateforme

L'engagement de nos activités de private equity vers l'investissement responsable s'est encore renforcé en mars 2016 avec la signature des PRI de l'ensemble de la plateforme Private Equity, qui formalise et harmonise un engagement déjà existant mais illustré de manière hétérogène par nos sociétés de gestion et nos stratégies d'investissement. L'année 2016 a ainsi été marquée par la sensibilisation de nos équipes à ces sujets ainsi que par une réflexion sur la mise en place d'une stratégie d'intégration. Ce travail a abouti à l'intégration de ces considérations dans les documentations légales à la fois des stratégies d'investissement, mais aussi des sociétés de gestion. Un plan d'actions concrètes a également été développé afin d'aligner nos process sur les enjeux de l'investissement responsable. L'année 2016 fut enfin l'occasion de premiers exercices volontaires de reporting ESG et PRI propres à la plateforme Private Equity. Ces différentes réalisations matérialisent de manière tangible notre engagement et nos convictions auprès des parties prenantes. **G4-DMA FS4**

2. Notre méthodologie d'intégration des considérations ESG dans nos activités d'investissement

Pour toute nouvelle stratégie ou toute nouvelle levée de fonds, nous garantissons l'application d'une méthodologie intégrant les considérations ESG. Ceci inclut une politique d'investissement responsable adaptée à chaque secteur d'activité, avec une liste de critères d'exclusion appropriée à chaque type d'investissement. Un référent ESG intégré à notre équipe d'investissement permet notamment d'assurer le respect de nos procédures d'intégration ESG à chaque étape de la transaction. Nous réalisons par ailleurs des communications ainsi que des reporting à destination des parties prenantes, et notamment de nos investisseurs, garants de la transparence de notre méthodologie. L'année 2016 a permis l'accompagnement de deux nouvelles équipes au sein de nos stratégies dans le cadre de la mise en place de ce système de management. Enfin, nous avons établi une Charte de développement durable propre à la plateforme Private Equity définissant notre politique ESG.

G4-DMA FS1 / G4-FS11

3. Accompagner et maximiser les résultats économiques, environnementaux et sociaux de nos participations

Grâce à notre méthodologie d'intégration ESG et au travers de l'accompagnement de nos stratégies vers ces modèles d'intégration, nous visons au développement de modèles de croissance efficaces et durables. En termes de résultats, citons l'exemple de l'investissement réalisé par notre stratégie d'agroforesterie en 2016 auprès de la société agricole TexBel. Située au Belize, cette société gère une surface totale cultivable de 1 214 hectares et se classe parmi les leaders en matière de production d'oranges notamment. Grâce à notre investissement, TexBel a pu poursuivre les rénovations de ses vergers selon les principes de l'agroforesterie et construire une usine de traitement pour exporter ses produits frais à valeur ajoutée vers les États-Unis. Cet investissement a fait de TexBel la première installation à grande échelle de traitement de l'eau de coco au Belize et lui a permis d'accéder au marché des noix de coco collectées par les cultivateurs. Grâce à nos outils de mesure d'impacts, nous avons notamment pu évaluer le niveau de création d'emplois locaux à 76 emplois en 2016, pour une surface d'exploitation agricole basée sur le modèle agroforestier égale à 167 hectares. **G4-DMA FS5**

4. Outil de suivi et de mesure de la performance

Afin de mieux suivre les performances et les risques environnementaux et sociaux de ses sociétés en portefeuille, Edmond de Rothschild Investment Partners utilise désormais l'outil Reporting 21. Ainsi, chacune de ces sociétés dispose d'une interface propre lui permettant de remonter facilement les données non financières sur la base de critères et d'indicateurs définis en fonction de chaque stratégie. **G4-DMA FS2**

1. Voir www.unpri.org.

MISE EN ŒUVRE DE NOTRE DÉMARCHE POUR CONTRIBUER À LA LUTTE CONTRE LE CHANGEMENT CLIMATIQUE

Le contexte réglementaire, et plus particulièrement l'article 173 de la Loi française de transition énergétique pour le croissant vert, introduisent de nouvelles exigences de transparence pour les acteurs financiers sur la façon dont ils prennent en compte des risques liés au climat. En adéquation avec la Politique Environnementale du groupe Edmond de Rothschild, Edmond de Rothschild Private Equity a fait le choix de mettre en place en 2016 son premier bilan carbone afin de rendre compte de l'impact de son activité sur l'environnement. Pour ce premier exercice, et de par les objectifs environnementaux élevés liés à leurs activités, nous avons choisi d'inclure à ce projet nos stratégies d'investissement à impact.

G4-2 / G4-EC2

Les résultats obtenus nous ont permis de cibler nos déplacements professionnels comme étant la source principale de nos émissions : 74% des émissions totales de Edmond de Rothschild Private Equity en 2016, 75% pour notre stratégie de dépollution des sols (activités déployées en Europe), et 96.5% pour notre stratégie d'agroforesterie (activité déployées en Afrique et Amérique latine). Ces résultats s'expliquent en raison de la nature et du secteur d'implémentation de nos activités. Nos collaborateurs sont en effet amenés à voyager régulièrement pour rencontrer nos clients mais aussi et surtout étudier les différentes opportunités liées au développement de nos stratégies.

EMPREINTE CARBONE 2016 EFFECTUÉE PAR EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY

EMISSIONS DE CO ₂ (EN ÉQUIVALENT TONNES CO ₂)			
	Stratégie de dépollution	Stratégie d'agroforesterie	Plateforme EdR PE
SCOPE 1 ET 2			
» Achat de combustibles (notamment gaz naturel)	0.00*	0.95	80.38
» Achat d'électricité non renouvelable			
SCOPE 3			
» Equipements IT	29.26	164.86	484.46
» Consommation de papier			
» Déplacements professionnels			
Émissions totales	29.26	165.80	564.84
Empreinte par collaborateur	3.25	22.87	7.43

*100% de l'énergie électrique consommée est d'origine renouvelable – aucune consommation de gaz naturel.

Fort de ce constat et en cohérence avec la Politique Environnementale du Groupe, la plateforme Private Equity souhaite réduire son empreinte carbone par collaborateur en agissant directement sur l'organisation de ses activités. Ainsi, et afin de limiter progressivement les émissions liées à nos déplacements professionnels, nous souhaitons autant que possible privilégier l'utilisation en interne de moyens d'interaction et de communication tels que les conférences téléphoniques ou les équipements de visioconférence.



Delphine Patrissi

Chargée de projets ESG, Edmond de Rothschild Private Equity

En 2016, la plateforme Edmond de Rothschild Private Equity a réalisé une première empreinte carbone de sa plateforme et de certaines de ses stratégies d'investissement. Comment avez-vous procédé et quels en étaient les principaux défis ?

Nous avons conduit une démarche de réflexion structurée avec nos équipes afin de cibler les indicateurs les plus pertinents nous permettant une analyse cohérente de notre empreinte carbone. L'objectif étant de pouvoir par la suite développer un plan d'actions correctrices permettant d'améliorer notre performance environnementale.

Nous avons décidé d'intégrer à ce projet deux de nos stratégies d'investissement à impacts, qui, par leur nature, recherchent l'optimisation constante de leur performance environnementale. Il s'agissait donc pour eux d'un véritable outil stratégique au profit de leurs activités d'investissement.

La principale difficulté rencontrée résidait dans la collecte et la remontée des données, que nous souhaitions voir réalisées avec le maximum de rigueur afin d'éviter les marges d'erreur qui viendraient fausser les résultats. Le support et l'expérience de l'équipe développement durable sur ce type d'exercice, ainsi que la sensibilisation des équipes aux sujets environnementaux et la place importante donnée aux considérations ESG par notre plateforme Private Equity nous ont permis de réaliser ce premier exercice avec succès.

Nous avons conduit une démarche de réflexion structurée avec nos équipes afin de cibler les indicateurs les plus pertinents nous permettant une analyse cohérente de notre empreinte 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
-

LA GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL

Le groupe Edmond de Rothschild s'est engagé à déployer une stratégie environnementale réfléchie et pertinente afin d'améliorer progressivement sa performance. 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 responsable en pages 38-61).

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.

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 ¹ , Émirats arabes unis, Guernesey ¹ , Hong Kong ² , Israël, Monaco, Royaume-Uni, Suisse (Genève, Lausanne, Lugano, Fribourg et Zurich) et Uruguay
Edmond de Rothschild (France)	Allemagne, Chili, Chine, Espagne ² , France (Paris et province), Hong Kong ² et Italie
Edmond de Rothschild (Europe)	Belgique, Espagne ² , Luxembourg et Portugal

À noter qu'en 2016, la filiale Edmond de Rothschild (Israël) Limited a été transférée de Edmond de Rothschild (France) à Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE DE NOTRE GROUPE EN 2015

À fin 2016, nos résultats environnementaux étaient en ligne avec nos objectifs à 2020³ et tous en baisse par rapport à 2015, à l'exception de notre empreinte carbone par collaborateur, qui reste stable. Nous devons ces bonnes performances en grande partie à des collaborateurs et des équipes (notamment Moyens Généraux et Communication) sensibilisés aux enjeux du développement durable et souhaitant contribuer à l'amélioration de l'empreinte environnementale du Groupe,

Notre objectif est donc de continuer à réduire progressivement notre empreinte environnementale sur nos entités principales en France, au Luxembourg et en Suisse, et de sensibiliser et accompagner le reste du Groupe dans cette dynamique positive. Un projet d'« *insetting*⁴ » a également été initié en 2016 afin de compenser une partie de nos émissions carbone correspondant aux scopes 1 et 2⁵ de notre bilan carbone publié dans le rapport 2015. Ce projet a été construit en partenariat avec des acteurs clés de notre stratégie d'investissement d'impact dans le domaine de l'agroforesterie de Edmond de Rothschild Private Equity. Il vise à générer de nombreux impacts positifs, à la fois sociaux et économiques pour les communautés locales au Nicaragua, et environnementaux, pour les écosystèmes où sont investis une partie des fonds de notre stratégie.


Enfin, en 2016, nous avons continué à améliorer la qualité de notre reporting, notamment concernant les déplacements en train, qui reflètent désormais les kilomètres réellement parcourus. Les déplacements professionnels et domicile-travail couvrent un périmètre représentant 86% des employés. Pour les autres indicateurs, 100% des collaborateurs sont couverts⁵.

G4-22 / G4-23

1. Ces entités ont été fermées avant la fin de l'année 2016. Un prorata a été effectué afin d'estimer leurs données environnementales. 2. 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. 3. 2014 est notre année de référence pour nos objectifs à 2020. 4. 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'« *off-setting* » qui sont décorrélés des activités de l'entreprise. 5. Les scopes 1 et 2 correspondent aux différentes consommations énergétiques (directes et indirectes). Pour une définition des scopes 1, 2 et 3 du Greenhouse Gas Protocol voir : <http://www.ghgprotocol.org/calculation-tools/faq#directindirect>. 5. Pour l'eau, 7% des données ont été estimées.

OBJECTIFS 2020

Réduire de 15% l'empreinte carbone par collaborateur

 **7.8 tonnes**
équivalent CO₂
(identique à 2015)

Réduire de 10% la consommation énergétique par collaborateur

 **6.9 MWh**
par collaborateur
(-1% par rapport à 2014)

Compenser nos émissions de CO₂ des scopes 1 et 2 du Greenhouse Gas Protocol¹

 Programme lancé en 2016

Réduire de 25% la consommation de papier par collaborateur

 **67.8 kg**
par collaborateur
(-22% par rapport à 2014)

Avoir 100% de papier recyclé ou certifié FSC/PEFC

 **89%**
(+5% par rapport à 2014)

ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE

Depuis 2010, Edmond de Rothschild (France) est soumis à une obligation de réaliser un Bilan Carbone[®] annuellement afin d'évaluer et de limiter ses impacts en termes d'émissions de CO₂. En 2016, cette entité du Groupe a de nouveau réduit son empreinte carbone de 13%².

Au niveau du Groupe, nous observons une baisse de 3%³ sur l'empreinte globale et une stabilité de l'empreinte par collaborateur à 7.8 tonnes équivalent CO₂.

Nos principaux postes d'émissions restent les achats de biens et services (25%), les déplacements professionnels en avion (23%), les déplacements domicile-travail (17%) et les équipements informatiques (17%).

La baisse de nos émissions est majoritairement due aux deux premiers contributeurs à notre empreinte carbone :

- » -10% pour les achats de biens et services, du fait que la France se soit alignée avec le reste du Groupe en comptabilisant ces montants en « hors taxe » ;
- » -7% pour les déplacements aériens, du fait de la baisse du nombre de kilomètres parcourus en 2016, notamment pour les vols long-courrier.

À noter que nous avons également une hausse de 7% pour nos émissions liées aux déplacements professionnels, autres qu'aériens, du fait que nous ayons inclus l'ensemble des déplacements en taxi pour nos entités reportant ces données⁴.

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 88% de nos émissions et concerne des domaines sur lesquels il est difficile d'agir d'un point de vue environnemental.

G4-EN19

ÉNERGIE

Notre consommation énergétique a baissé de 3% en valeur absolue en 2016 par rapport à 2015. La consommation moyenne par collaborateur est en baisse de 1% par rapport à 2014, année de référence pour notre objectif de -10% à 2020 sur cet indicateur. Cette tendance de progression est en ligne avec notre feuille de route.

Des baisses importantes ont notamment été observées à Paris, où des travaux de rénovation se sont poursuivis en 2016 (changement d'une chaudière, installation de fenêtres à double vitrage et changement des éclairages pour des lampes à LED) ; ainsi qu'au Luxembourg, où un bâtiment a été quitté et les collaborateurs transférés dans d'autres bâtiments luxembourgeois.

La consommation d'électricité représente toujours 62% de notre consommation énergétique. En 2016, nous avons observé des réductions sur 46% de nos bâtiments (représentant 62% de la consommation totale d'électricité).

D'autre part, 54% de notre électricité est d'origine renouvelable (contre 56% en 2015, car la part des énergies renouvelables dans le mix énergétique d'EDF en France est passée de 13.5 à 6.9%). Ce pourcentage élevé est obtenu grâce à deux de nos entités principales, que sont Genève et le Luxembourg, qui s'approvisionnent exclusivement en énergies renouvelables. Nous avons également 31% de notre consommation de gaz qui est neutre en CO₂ grâce à des programmes de compensation carbone menés par notre fournisseur à Genève.

G4-EN3

DÉPLACEMENTS DE NOS EMPLOYÉS

Le nombre total de kilomètres parcourus à titre professionnel a diminué de 10% en 2016. Avec une baisse de 15%, l'avion reste le moyen de transport privilégié pour les déplacements de nos collaborateurs (66% 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 rencontrer la clientèle. Nous remarquons toutefois que la part des déplacements en avion diminue (66% contre 71% en 2015), et celle des déplacements en train augmente (16% contre 14% en 2015).

La politique de voyage du Groupe encourage les collaborateurs, avant d'effectuer une demande de déplacement professionnel, à tenir compte des coûts, de l'impact environnemental et de l'équilibre vie professionnelle- vie personnelle. Un suivi est aussi fait des déplacements pour réunions internes, ainsi que de l'usage des salles de visioconférence (à fin 2016, nos entités équipées couvraient 98% de nos collaborateurs). La hausse de 49% du nombre de réunions faites par visioconférence en 2016 est un signal positif témoignant d'un changement d'habitudes, que nous allons continuer à encourager. Un projet de solution collaborative permettant de suivre des réunions en visioconférence depuis le bureau est également à l'étude.

Concernant les déplacements domicile-travail, nous observons une baisse de 15% des kilomètres parcourus⁵. À noter que cet indicateur est calculé à partir des adresses de chaque collaborateur, et de pourcentages par mode de transport estimés sur la base de statistiques nationales ou régionales. G4-EN30

1. Standard international le plus reconnu et utilisé pour la mesure, la gestion et le reporting des émissions de gaz à effet de serre. 2. À périmètre équivalent, i.e. excluant Edmond de Rothschild (Israël) Limited des données 2015. 3. Le bilan carbone 2015 est inférieur à celui publié l'an dernier, car une erreur dans le calcul des émissions carbone liées aux déplacements domicile/travail en bus a été corrigée. La variation 2015-2016 est calculée sur les données corrigées. G4-22. 4. Dans le passé, nous calculions ces kilomètres uniquement pour les taxis pris dans des villes pour lesquelles nous connaissions le tarif kilométrique. Désormais, nous faisons une estimation pour les autres déplacements en taxi sur la base du tarif le plus élevé. 5. Les données 2015 pour cet indicateur ont été revues pour les entités en France afin d'exclure du périmètre les prestataires externes et intérimaires, comme cela est déjà le cas pour les autres entités du Groupe.

CONSOMMATION DE PAPIER

Concernant les usages bureautiques, nous observons une baisse de 10% de la consommation totale. 74% du papier utilisé par le Groupe est labellisé FSC (Forest Stewardship Council) ou PEFC (Program for the Endorsement of Forest Certification Schemes) (contre 78% en 2015) et 15% est du papier recyclé (16% en 2015). La diminution de ces pourcentages par rapport à 2015 est due aux baisses des consommations de papier dans nos entités principales, qui n'utilisent que du papier recyclé ou certifié (-7% en 2016) et qui représentent 75% de la consommation totale du Groupe. Par ailleurs, la consommation de papier par an et par collaborateur est passée de 73 à 68 kg, soit une baisse de 22% par rapport à 2014, nous rendant très proches de notre objectif de -25%.

Le département Communication du Groupe continue à faire preuve d'exemplarité en publiant toutes les brochures et tous les documents de communication externe sur du papier certifié FSC ou PEFC. En 2016, il a également continué à réduire sa consommation de papier de 26%.

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. C'est pourquoi nous avons décidé de suivre 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 papier¹, qui constituent notre principale source de déchets, et pour lequel nos données en 2016 sont équivalentes à 2015.

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. 94% de nos équipements sont recyclés via des entreprises spécialisées qui certifient l'effacement de nos données. Les 6% restants sont donnés à des associations d'intérêt général ou des écoles.

G4-EN23

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, quatre ruches ont été installées aux abords immédiats d'un des bâtiments de Edmond de Rothschild (France) à Paris. Ce sont ainsi quelque 125 000 abeilles qui bénéficient de la diversité florale et végétale parisienne.

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 2016, 500 kg de miel ont été récoltés et près de 2 000 pots ont été vendus afin de financer des cadeaux pour les enfants de l'association OPEJ². Le Groupe souhaite ainsi partager sa sensibilité sur ce sujet.

En 2016, Edmond de Rothschild (France) a souhaité poursuivre son engagement en faveur de la biodiversité avec l'installation de deux hôtels à insectes, au milieu des ruches et dans les jardins du restaurant club. Ces hôtels vont attirer les insectes et arachnides utiles (pollinisation, prédateurs de parasites et ravageurs), faciliter leur survie hivernale et servir, l'été, de support de ponte à des espèces comme les abeilles maçonnes.

De plus, toujours dans le cadre de ce projet, de nombreux nichoirs et garde-manger ont été installés afin de pourvoir au nourrissage de l'avifaune et à son évolution par rapport aux besoins de la biodiversité des sites.

G4-EN13

#FOCUS

DES ÉQUIPES ENGAGÉES À MONACO

Notre entité Edmond de Rothschild (Monaco), qui compte 149 collaborateurs, a affiché un tableau de bord environnemental avec tous les voyants au vert en 2016 : - 9% de consommation d'électricité, -3% de consommation d'eau et - 2% de consommation de papier.

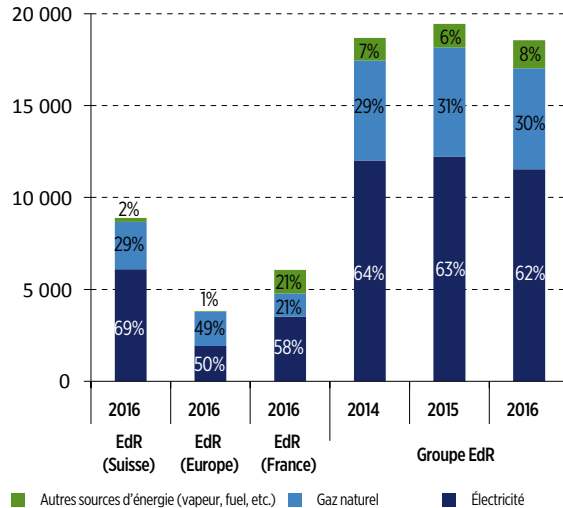
Les Moyens Généraux sont engagés depuis plusieurs années à améliorer l'efficacité énergétique des bureaux. Après des travaux d'isolation en 2015, tous les interrupteurs ont été remplacés par des détecteurs de présence, en 2016, entraînant l'extinction automatique des éclairages 10 minutes après le départ des collaborateurs. D'autre part, des films solaires sont installés sur l'ensemble des fenêtres permettant de limiter à la fois l'usage de la climatisation en été et du chauffage en hiver. Enfin, des lampes LED sont progressivement installées dans les bureaux en vue d'associer meilleur confort visuel et baisse de la consommation électrique (environ 75% des bureaux équipés à fin 2016).

En termes de consommation de papier, les équipes des Systèmes Informatiques ont supprimé la quasi-totalité des imprimantes individuelles au profit d'appareils multifonctions nécessitant l'usage d'un badge personnel pour récupérer ses impressions. D'autre part, 100% du papier consommé est labellisé FSC.

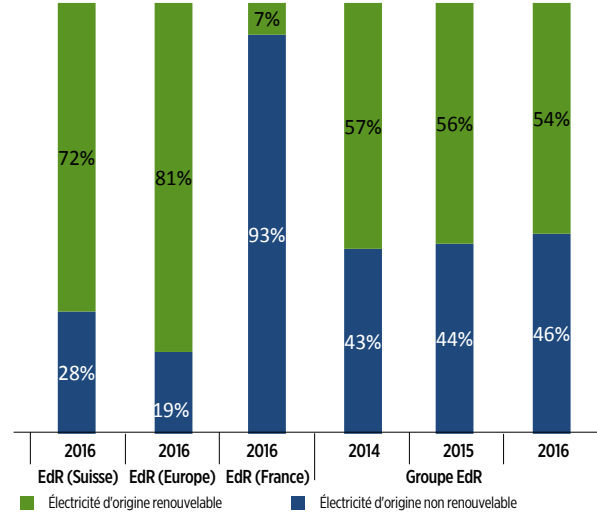
Par ailleurs, l'entité recycle 100% de ses cartouches d'encre ainsi que ses capsules de café. Cette dernière action a permis en 2016 d'économiser 144 kg de CO₂ via la transformation du marc (en compost ou biogaz) et le recyclage de l'aluminium.

1. Ces déchets pouvant être le papier bureautique acheté par le Groupe, mais également des journaux ou prospectus et documents extérieurs à Edmond de Rothschild. Il est ainsi difficile d'analyser les variations de cet indicateur. 2. Pour plus d'informations sur l'association OPEJ voir page 70.

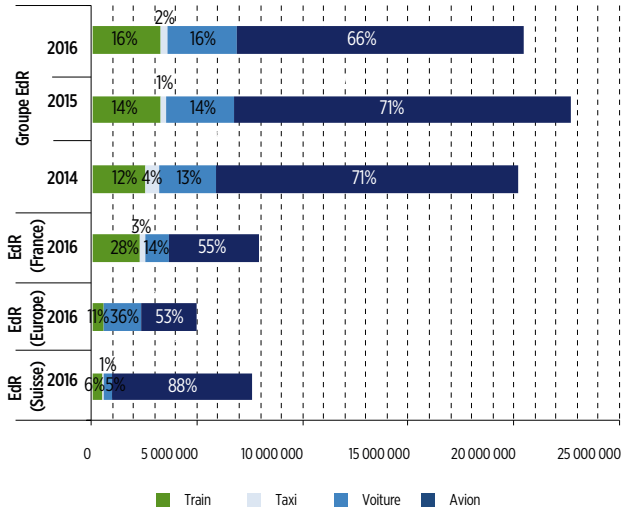
CONSUMMATION D'ÉNERGIE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD (EN MWH ET % PAR CATÉGORIE D'ÉNERGIE) - G4-EN3



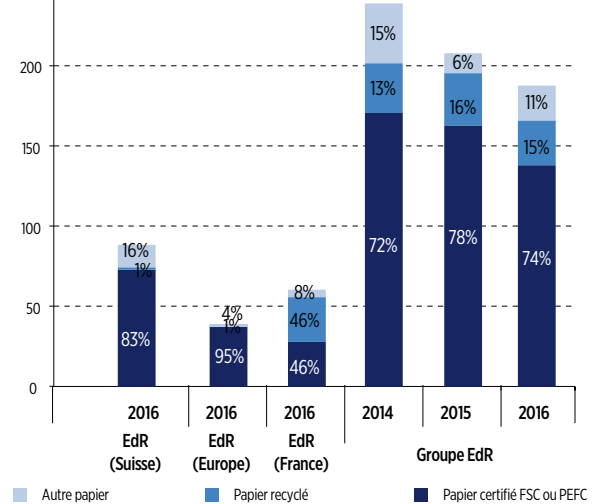
PART DES ÉNERGIES RENOUVELABLES DANS LA CONSOMMATION ÉLECTRIQUE EN 2016 - G4-EN3



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-EN1 / G4-EN2



INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX ADDITIONNELS

	2015	2016
Tri des déchets		
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets papier	77%	93%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en plastique	61%	59%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en aluminium	58%	58%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en verre	37%	57%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets en carton	34% ¹	34%
% d'employés ayant accès à un système de tri des déchets organiques	26%	25%
Recyclage du papier		
Déchets papier recyclés (tonnes) - G4-EN23	236	236
Consommation d'eau		
Consommation d'eau (m ³) ²	119 268	105 975

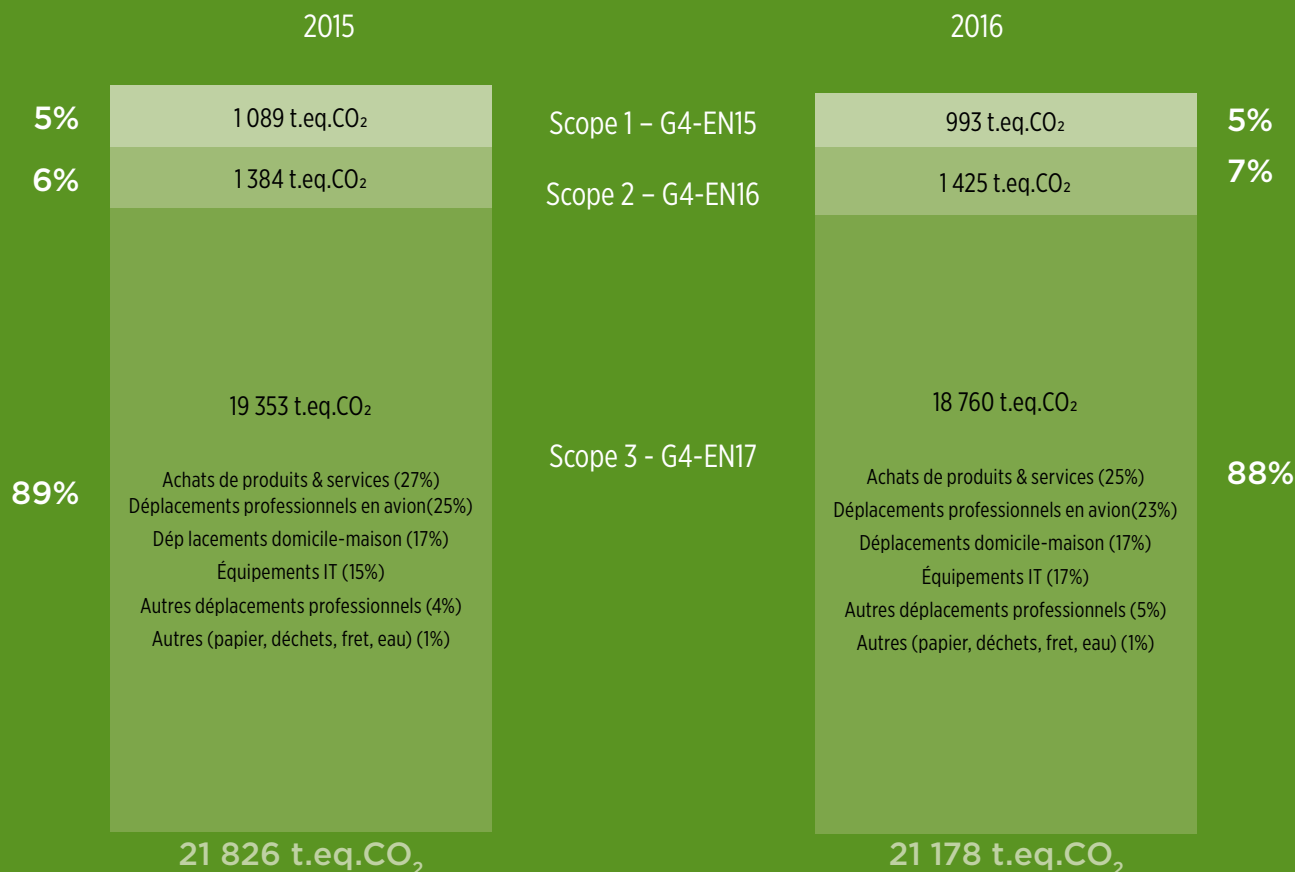
IMPACT ENVIRONNEMENTAL DE NOS COLLABORATEURS

	2014	2015	2016
Émissions de gaz à effet de serre par employé et par an (t.eq.CO ₂)	7.1	7.8	7.8
Consommation d'énergie par employé et par an (MWh) - G4-EN5	7.0	7.0	6.9
Consommation de papier par employé et par an (kg)	87.2	73.1	67.8
Consommation d'eau par employé et par an (m ³)	-	40	39
Nombre de km par employé et par an (déplacements professionnels)	7 287	7 838	7 297

Voir page 63 pour la liste des entités rattachées aux entités mères du Groupe et pages 64-65 pour les commentaires associés aux données publiées en pages 66-67.

1. Ce pourcentage a été corrigé du fait d'une erreur de saisie lors de la campagne de reporting 2015. G4-22. 2. La consommation d'eau pour 2014 était de 263m³.

EMPREINTE CARBONE DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD (EN TONNE ÉQUIVALENT CO₂)¹ ☑



NOTRE PROGRAMME INSETTING

Dans le cadre de ses objectifs à 2020, le groupe Edmond de Rothschild s'est engagé à compenser 2 700 tonnes² de CO₂ par an pendant quatre ans. Les équipes de Edmond de Rothschild Private Equity ont proposé de développer un programme d'insetting avec la Fondation Nicafrance, en complément du projet mené au Nicaragua par la facilité d'assistance technique pour l'agroforesterie (ATAF³), partenaire de leur stratégie d'investissement en agroforesterie. En restant au sein de la chaîne de valeur du Groupe, nous pouvons non seulement compenser une partie de notre empreinte carbone, mais également générer des impacts sociaux, économiques et environnementaux positifs à la fois pour les communautés locales et pour la stratégie d'investissement d'impact du Groupe⁴ (notamment grâce à la régénération des écosystèmes de la zone caféière dont nous dépendons). Aux alentours de la zone où le Groupe a investi, ce sont donc pas moins de 42 816 arbres qui seront plantés sur les quatre prochaines années, à la fois dans des zones déforestées et chez des petits producteurs de café. L'ATAF fournira aux producteurs des plants de café plus adaptés au changement climatique, plus résistants aux maladies et offrant un rendement élevé⁵. Cela leur permettra de vendre leur production à un prix avantageux. Ces derniers bénéficieront également de formations à l'agroforesterie et aux bonnes pratiques de culture, ainsi que d'un accompagnement par la Fondation Nicafrance. Fin 2016 déjà, la Fondation est intervenue dans six écoles de la zone cible avec une action de sensibilisation, où une centaine d'enfants, dont les parents pourraient être prochainement les bénéficiaires du programme, sont devenus parrains d'un arbre qu'ils ont planté.



Doña Lucía Aguirre Zamora
vit dans la communauté El epeyac depuis 31 ans.
Elle possède 4.2 ha de terre, dont 2.5 de café

«J'ai reçu [dans le cadre du projet Insetting] 60 arbres : 30 de caoba, et 30 de coyote. Ce sont de bons arbres. La plante de caoba est bonne, car c'est un bois fin, qui apporte de la valeur à ma terre.

Les personnes qui ont fait des études savent à quel point les arbres sont utiles. Je dis à mes enfants que s'ils sont utiles, il faut continuer à planter, et arrêter de toujours déforester. »

1. Notre empreinte carbone a été calculée selon le Greenhouse Gases Protocol et la norme ISO 14064/65. 2. Ces 2 700 tonnes correspondent aux émissions de nos scopes 1 et 2 publiés dans le rapport 2015 pour l'année 2015. 3. L'ATAF est un fonds de subventions parallèle aux investissements de la stratégie d'agroforesterie de Edmond de Rothschild Private Equity, géré par le Common Fund for Commodities (CFC). 4. Pour plus d'information sur les stratégies d'impact de Edmond de Rothschild Private Equity, voir pages 56-61. 5. La rouille et le changement climatique sont responsables de la chute de production de 40% du café au Nicaragua. Cette variété, la Marsellesa, a été développée en collaboration avec le CIRAD (Centre de coopération internationale en recherche agronomique pour le développement).



ENJEUX IMPORTANTS

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

.....

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 du développement durable et de l'investissement responsable. 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.).

Pour illustrer notre engagement dans ce domaine, le groupe Edmond de Rothschild a accepté d'être représenté sur le Conseil d'administration du réseau suisse du Pacte Mondial de l'Onu (UN Global Compact Swiss Network¹). La responsable Développement Durable du Groupe tient ce rôle depuis mai 2016.

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

COLLABORATION AVEC LES ACTEURS DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

OBJECTIFS 2020

Identifier et participer aux initiatives et événements les plus pertinents liés à l'investissement responsable

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 responsable et participe à sa promotion et diffusion. Le Groupe est engagé au sein de différentes instances de référence dont il est membre (voir tableau en page 11). Depuis sa création en 2014, nous sommes un des membres fondateurs de Swiss Sustainable Finance² (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 responsable 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 responsable, et de sensibiliser les acteurs clés sur les tendances majeures et sur le rôle qu'ils peuvent jouer dans leur travail quotidien. Quatre modules d'e-learning seront finalisés en 2017 et disponibles en ligne sur le site Internet de SSF. Un cinquième module sera également préparé pour les équipes de Edmond de Rothschild sur l'offre de produits d'investissement responsable du Groupe.

G4-DMA FS4

La responsable Développement Durable du Groupe intervient aussi occasionnellement au sein de l'école de commerce de l'ESSEC et de l'Université de Genève, afin de partager l'expérience du groupe Edmond de Rothschild dans le domaine du développement durable et de l'investissement responsable.

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. Chaque numéro met en avant « le point de vue académique », avec la contribution d'un chercheur sur les thématiques d'actualité. Parmi les sujets traités en 2016, nous pouvons citer nos analyses sur des enjeux environnementaux majeurs, tels que ceux de l'accessibilité à l'eau, du risque écologique lié au méthane, et de la fixation du prix du carbone.

G4-16 / G4-26 / G4-27

COLLABORATION AVEC NOS FOURNISSEURS



Sabine Rabald

Membre du Comité Exécutif et
COO du groupe Edmond de Rothschild

« Pour avoir un impact positif en termes de développement durable, le Groupe souhaite agir au-delà de son enceinte et tenir compte de l'influence qu'il peut avoir sur ses parties prenantes afin que nous nous inscrivions tous dans une dynamique positive. Le déploiement de notre nouvelle Politique d'Achat Responsable illustre cette démarche et reflète notre vision des affaires visant à concilier performances économique, sociale et environnementale. »

OBJECTIFS 2020

Implémenter un processus d'évaluation et d'engagement avec les fournisseurs lié à notre Politique d'Achat Responsable

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, un groupe de travail a été mis en place en 2016 afin de déployer la Politique d'Achat Responsable du Groupe au sein de Edmond de Rothschild (France), en tant qu'entité pilote. Cette politique a ainsi été retranscrite dans une « Charte d'Achat Responsable », signée par Ariane de Rothschild et qui a vocation à être cosignée par les fournisseurs du Groupe, comme gage de leur engagement sur les points relatifs aux droits de l'homme, à l'environnement et à l'éthique. La campagne d'envoi a débuté en janvier 2017. Un guide pratique a également été défini afin d'accompagner les personnes impliquées dans les processus achats dans la mise en pratique de la Politique d'Achat Responsable.

Les restaurants à Genève, Luxembourg et Paris ont également adopté une « Charte Restaurants - achats responsables » visant 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

L'ENGAGEMENT DE NOS COLLABORATEURS DANS LE MÉCÉNAT DE COMPÉTENCES

OBJECTIFS 2020

Déployer la Charte d'Engagement Sociétal et encourager les sites à mettre en place des programmes philanthropiques

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 72-77.

G4-S01

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, permettre à des entrepreneurs sociaux, ou des personnes face à des difficultés d'accès à l'emploi, de bénéficier des compétences et des connaissances de nos collaborateurs est une autre façon de mettre nos savoir-faire au service de l'intérêt collectif.

En 2016, le Groupe a travaillé sur la définition d'une Charte d'Engagement Sociétal, tout en poursuivant son implication au sein de plusieurs programmes développés par les Fondations Edmond de Rothschild.

PASSERELLES DE MOZAÏK RH

Pour la sixième 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 RH¹.

En 2016, les Fondations Edmond de Rothschild ont à nouveau accompagné Mozaïk RH en soutenant le projet « Trophée TOP 10 » portée par leur Fondation. Cette initiative met en lumière et récompense les bonnes pratiques en matière de recrutement de la diversité².

G4-S01

OPEJ

La Fondation OPEJ-Baron Edmond de Rothschild a été créée en 1945 pour accueillir des enfants orphelins de la Seconde Guerre mondiale. Aujourd'hui, l'OPEJ poursuit son action en accueillant des enfants et des adolescents de 27 cultures différentes. Elle s'inscrit dans une vision citoyenne en développant la capacité à vivre ensemble, dans la reconnaissance et le respect mutuels des identités. Depuis 2015, les collaborateurs de Edmond de Rothschild (France) sont 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'OPEJ¹. G4-S01

1. Pour plus d'information sur le déploiement de ces programmes au sein de Edmond de Rothschild (France) en 2016, voir pages 62-63 du rapport annuel de Edmond de Rothschild (France). Ce rapport est disponible en ligne : <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/banque-privée/rapports-annuels>. 2. Pour en savoir plus, voir : <http://top10-recruteurs-diversite.com/>

UNLTD SPAIN

Les Fondations Edmond de Rothschild et UnLtd Spain soutiennent le programme CRECE, afin d'accompagner les entrepreneurs espagnols à fort impact social dans leur changement d'échelle. CRECE se veut une réponse au chômage important que connaît l'Espagne et un contributeur à une croissance espagnole socialement responsable et durable.

Ce programme offre 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 de :

- » formations spécialisées ;
- » un accompagnement par des consultants, avocats et experts sectoriels ;
- » un accompagnement financier et stratégique par des banquiers Edmond de Rothschild (Europe) ;
- » un don en capital de 10 000 €.

En 2016, six entreprises lauréates (Koiki , Auara. Nostoc, CerQana, Huertos de Soria, Escuelab) ont bénéficié des compétences et connaissances des 11 collaborateurs des succursales de Edmond de Rothschild en Espagne.

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 sixième 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 sept entreprises lauréates de ce programme en 2016 – ApiNapi, Kialatok, Minos, oOlution, la Recyclerie, Tripapyrus et VERTuOSE – sont accompagnées par des experts du Groupe issus des métiers du conseil aux entreprises, du Private Equity et de la gestion de fortune¹.

Pour plus d'informations sur ce programme, voir notre site Internet : http://stories.edmond-de-rothschild.com/Pages/fr/scale_up.html.

G4-S01

#FOCUS

RETOUR SUR LES LAURÉATES SCALE UP 2011 À 2015

En septembre 2016, une étude a été menée auprès de 14 anciens lauréats. Depuis la fin de leur accompagnement, les lauréats du programme ont eu un taux de croissance moyen de leur chiffre d'affaires de 100%, créé 135 emplois, et levé près de 10 millions d'euros.

Dans le cadre du programme, il est prévu que, à partir de 2017, un suivi des entreprises lauréates soient fait de manière systématique :

- » 2 mois après la fin du programme pour une évaluation globale de l'accompagnement,
- » Annuellement, pour mesurer l'impact du programme sur les entreprises avec une vue « avant/après ».

Pour ce suivi annuel, des indicateurs d'impacts sociaux et environnementaux, adaptés à chaque entreprise, seront ajoutés au taux de croissance du chiffre d'affaires, nombre d'emplois équivalent temps plein créé et fonds levés.

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

	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	Total depuis le début du programme
Programme PasserElles							
Nombre de mentors	-	11	22	30	24	15	102
Nombre de filleules	-	11	22	36	30	15	114
Nombre de jeunes femmes en poste	-	6	15	24	24	14	83
Programme Scale Up							
Nombre d'entreprises lauréates	3	5	5	8	6	7	34
Nombre de collaborateurs impliqués dans l'accompagnement de ces entreprises	4	5	7	14	10	11	51
Programme UnLtd Spain*							
Nombre d'entreprises lauréates	-	-	-	5	5*	6	11
Nombre de collaborateurs impliqués dans l'accompagnement de ces entreprises	-	-	-	8	8*	11	19
OPEJ							
Nombre de parrains/marraines	-	-	-	-	20	16	36
Nombre de filleuls	-	-	-	-	20	16	36

*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.

1. Pour plus d'informations sur le déploiement de ce programme au sein de Edmond de Rothschild (France) en 2016, voir pages 62-63 du rapport annuel de Edmond de Rothschild (France). Ce rapport est disponible en ligne : <http://www.edmond-de-rothschild.com/site/France/fr/banque-privée/rapports-annuels>.



LES FONDATIONS EDMOND DE ROTHSCHILD

PRÉSENTATION

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

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

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

En 2016, une cinquantaine de projets ont été soutenus dont certains exemples sont ici présentés.



« Les Fondations Edmond de Rothschild investissent dans des femmes et des hommes qui voient dans la mutation du monde une invitation à changer avec lui. Elles affirment leur engagement pour une société plurielle, fondée sur l'inclusion, la collaboration et l'innovation sociale. Au mot diversité, elles allient pluralité culturelle, respect de la différence et reconnaissance des identités multiples. »

Firoz Ladak

CEO, Fondations Edmond de Rothschild

PRÉSENTATION

INSPIRER LES BUSINESS MODELS DE DEMAIN

Building Networks, ensuring sustainability, fostering innovation

Tensions économiques et besoins sociaux ne cessent de croître : précarité de l'emploi, surendettement, pauvreté, exclusion, chômage. Dans le même temps, performance économique et impact sociétal s'inscrivent aujourd'hui dans une convergence qui ne cesse de se renforcer. D'une part, les acteurs de l'innovation sociale s'accordent sur l'importance d'utiliser les méthodes du secteur privé pour démultiplier l'efficacité et l'impact de leurs projets. De l'autre, un nombre croissant d'entreprises intègrent à leur stratégie business des pratiques de responsabilité sociale et environnementale, en réponse aux attentes des consommateurs, des législations et du marché.

Les Fondations Edmond de Rothschild développent un pôle Entrepreneuriat qui répond à ces enjeux historiques.

VISION

Fortes de plus de deux siècles d'expérience entrepreneuriale, Ariane et Benjamin de Rothschild ont donné pour mission à leurs fondations familiales de transmettre expertise financière et stratégique à un réseau d'entrepreneurs à fort impact sociétal. Par leurs actions et leurs projets, les Fondations Edmond de Rothschild affirment que la création de valeur doit mettre l'efficacité économique au service de l'intérêt général, et considèrent l'entrepreneuriat comme un puissant moteur de croissance économique et de progrès social et environnemental.

Aux côtés notamment d'écoles et de facultés managériales de renom, telles ESSEC Business School à Paris, elles développent des outils et approches stratégiques ciblés permettant à un nombre grandissant d'entrepreneurs de démultiplier leur impact et de pérenniser financièrement leur structure. Ainsi, elles détectent, accompagnent, et font grandir des projets entrepreneuriaux à haut potentiel. Leur point commun : proposer de nouveaux business model, au service d'une croissance inclusive qui allie performance économique, impact sociétal et innovation technologique.

Par leur accompagnement financier, éducatif et humain, les Fondations soutiennent ces entrepreneurs à impact de la phase d'idée à la rédaction du business plan, de la réflexion stratégique au lancement d'un pilote, du développement de la structure au changement d'échelle. Cette expertise se caractérise également par le développement d'un écosystème autour de ces initiatives où convergent différents acteurs et milieux professionnels :

- Responsables RSE¹ de grandes entreprises,
- Investisseurs classiques et solidaires,
- Recherche académique et chaires d'excellence,
- Incubateurs et entrepreneurs.

Ainsi, en réunissant ces différentes parties prenantes dans l'univers de l'entrepreneuriat, les Fondations Edmond de Rothschild affirment leur mission première, celle de bâtir une société inclusive et collaborative.



DES PROJETS À TRAVERS LE MONDE

Au cours des 10 dernières années, les Fondations ont accompagné des centaines d'entrepreneurs et ont permis l'émergence d'organisations pérennes et démontrant un fort impact sociétal. Ce soutien est apporté en étroite collaboration avec un réseau professionnel de partenaires à l'échelle internationale.

Entre 2011 et 2014, les Fondations ont accompagné UnLtd India² dans la création et la capitalisation d'un véhicule de dette pour financer le développement de petites entreprises à fort potentiel à travers un programme intitulé « Growth Challenge ». Grâce notamment à un fort taux de remboursement, ce véhicule de dette est désormais auto-financé.

En Europe, les deux programmes phares des Fondations, Scale Up en France (développé avec l'ESSEC Business School), et CRECE en Espagne (collaboration avec UnLtd Spain), sont aujourd'hui des références dans leurs pays respectifs³. En 2017, des évolutions permettront de basculer vers un modèle de « valeurs partagées » (« shared value ») avec l'économie de

1. RSE : Responsabilité Sociale d'Entreprise. 2. UnLtd India accompagne des entrepreneurs sociaux de la création de leur entreprise (des structures purement caritatives et profitables) jusqu'à leur changement d'échelle. La mission d'UnLtd India est triple : dénicher les meilleurs entrepreneurs sociaux, leur apporter expertise et accompagnement, les conseiller dans la croissance et la levée de fonds. 3. Pour plus d'information sur ces programmes, voir page 71.

marché. Les entrepreneurs bénéficient également d'un réseau de partenaires complémentaires qui partagent leur expertise et leurs réseaux. D'autre part, ils seront désormais sélectionnés dans des branches sectorielles spécifiques : « Agrobusiness » et « Smart Cities » en Espagne, "Silver Economy" (l'économie des seniors) en France.

En Côte d'Ivoire et pour la première fois en 2016, un programme a été déployé en partenariat avec ESPartner. Fortes des résultats convaincants de cette phase pilote, les Fondations poursuivront leur soutien, afin notamment de mieux inscrire l'Afrique francophone dans un mouvement mondial de convergence entre pérennité économique et impact sociétal.

En collaboration avec l'École polytechnique de Lausanne (EPFL) et le Département du Développement et de la Coopération

suisse (DDC), les Fondations développent depuis 2015 un programme inédit intitulé MOOC4Africa¹, qui vise à faire rentrer les campus universitaires africains dans la révolution numérique. Parallèlement, le programme crée des liens et des synergies indispensables entre la formation académique et le monde de l'entreprise, notamment au Sénégal et en Côte d'Ivoire.

En Israël, la Fondation Rothschild Caesarea, qui fait partie du réseau international des Fondations Edmond de Rothschild, développe des programmes de formation, non seulement pour des entrepreneurs à impact, mais également tournés vers les minorités druzes et arabes. Par ailleurs, elle a conçu et lancé en 2016 le premier « social impact bond » dans le domaine de l'éducation. Cet instrument inédit en Israël vise en particulier à réduire le niveau de décrochage au sein des collèges et universités.

FOCUS

LE PROGRAMME ARIANE DE ROTHSCHILD FELLOWSHIP



Le programme Ariane de Rothschild Fellowship (AdRF) se veut un modèle unique de résolution de conflits et de soutien aux minorités en Europe et Amérique du Nord, notamment grâce à l'entrepreneuriat. AdRF est né en 2009 d'un triple constat :

- Il y a un besoin urgent de faire preuve d'innovation dans le domaine du dialogue interculturel ;
- L'esprit d'entreprise peut être un vecteur important d'apaisement social ;
- Exposer les entrepreneurs aux connaissances et aux cadres d'analyse issus des sciences sociales favorisent une meilleure compréhension des enjeux sociétaux d'aujourd'hui.

AdRF vise ainsi à promouvoir des sociétés plus collaboratives et inclusives, notamment entre les communautés juives et musulmanes, à travers un réseau d'entrepreneurs et de leaders sociaux innovants et passionnés.

Le programme propose, en partenariat avec des institutions académiques prestigieuses, telles l'Université de Cambridge, une formation transversale sur des compétences clés en : business, sciences sociales appliquées, leadership d'innovation, dialogue expérientiel.

AdRF développe aussi un parcours de transformation personnelle pour les participants, ainsi qu'un formidable réseau à l'échelle internationale.

Avec plus de 500 candidatures en 2017, le programme de l'AdRF intégrera encore plus concrètement, une formation entrepreneuriale à l'aide des professionnels du groupe EdR et des sujets d'actualité, comme la crise des réfugiés dans le monde. Enfin, l'AdRF change de lieu de résidence, quittant Cambridge pour le château royal de Windsor.

1. Ce programme a été déployé en 2013 par l'École polytechnique fédérale de Lausanne (EPFL) et la Direction suisse du Développement et de la Coopération (DDC) et est soutenu par les Fondations Edmond de Rothschild depuis 2014.



CHIFFRES CLÉS À FIN 2016

- › 1 000 professionnels dont 225 médecins
- › 4 programmes de coopération internationale développés
- › 350 000 consultations et procédures médicales par an
- › 20 000 interventions chirurgicales chaque année
- › 150 publications scientifiques par an
- › 121 projets de recherche en cours



PRÉSENTATION

AMÉLIORER LA VIE HUMAINE GRÂCE AUX AVANCÉES TECHNOLOGIQUES DANS LE DOMAINE DE L'ŒIL ET DU CERVEAU

Les Fondations Edmond de Rothschild soutiennent le traitement des patients et la recherche scientifique, en particulier dans les domaines de l'ophtalmologie et des neurosciences.

En 1905, dans le contexte historique de l'affaire Dreyfus, Julie de Rothschild inaugure le premier hôpital parisien entièrement gratuit et ouvert à tous, sans distinction religieuse ni politique: la Fondation Ophtalmologique Adolphe de Rothschild (FOR).

Plus d'un siècle plus tard, cette dernière est devenue une référence clinique et scientifique mondiale, dans les domaines des neurosciences et de l'ophtalmologie. Dotée de médecins de renom et d'un plateau technique de pointe, c'est aujourd'hui un établissement de soin privé à but non lucratif en tête des classements dans ses domaines de spécialisation telles l'épilepsie infantile, le traitement des AVC, les troubles de l'apprentissage, la rétine ou la chirurgie neuro-interventionnelle.

Par son statut d'hôpital universitaire, la FOR développe aussi une activité scientifique avancée, non seulement au travers de multiples protocoles de recherche, mais également à l'appui d'une coopération internationale active avec des institutions de premier ordre en Europe, aux États-Unis et en Israël.

Enfin, elle traduit par son action humanitaire sa volonté d'aller vers les plus démunis et de répondre aux défis auxquels se confrontent de nombreux pays en voie de développement en matière de santé.

La stratégie des Fondations s'appuie sur un solide partenariat public-privé afin de multiplier les synergies : par les liens étroits noués avec l'État ; au travers de collaboration à l'international entre centres scientifiques ; par la coopération entre hôpitaux pour favoriser l'étude des patients, leur prise en charge et leur guérison ; enfin, par une attention spécifique portée aux liens multiples entre recherche scientifique, impact social et pérennité économique.

Cette stratégie s'articule autour de quatre axes principaux :

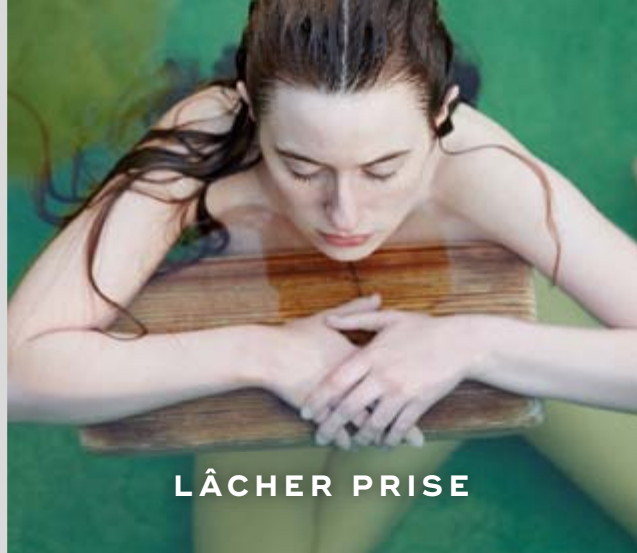
- Accompagner la FOR dans sa gestion et son rayonnement ;
- Soutenir la recherche médicale clinique et fondamentale en diffusant les travaux et en relayant les innovations technologiques de la FOR sur la scène internationale ;
- Défendre l'accès de tous aux soins de santé primaires en délivrant des soins de haute qualité à toujours plus de patients ;
- Initier des modèles de coopération durables basés sur le transfert pérenne de compétences médicales dans les pays émergents ou en développement.

Au cours du temps, la FOR est devenue un symbole fondateur et un modèle d'excellence, qui constitue la clé de voûte de l'engagement des Fondations Edmond de Rothschild dans le secteur de la santé.





S'INITIER



LÂCHER PRISE



SE LAISSER
SURPRENDRE



JOUIR DU PRÉSENT



S'OUVRIR



MARQUER
SON ESPRIT



OUVRIR LES YEUX



Edmond de Rothschild Heritage

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



WINES

Avec deux châteaux dans le bordelais et des vignobles en Afrique du Sud, Nouvelle Zélande et Argentine, la préoccupation de la Compagnie Vinicole n'est pas seulement de choisir les meilleurs terroirs pour exprimer au mieux la typicité des cépages locaux ; c'est aussi de respecter profondément la terre et les hommes qui la cultivent.

A ce titre, Château Clarke s'est engagé depuis plusieurs années dans une approche d'agriculture durable et de protection environnementale avec notamment le retour au travail du sol sous le cep et l'entretien de bandes enherbées entre les rangs. Aussi, une connaissance pointue des interactions sol-environnement-plant permet l'utilisation maîtrisée d'intrants dans le parfait respect des cycles végétatifs de la vigne.

A l'étranger aussi, le développement durable constitue un enjeu majeur pour chaque activité Edmond de Rothschild Heritage. C'est ainsi que le nouveau chai Rupert & Rothschild, en Afrique du Sud, principalement alimenté par énergie solaire, filtre et recycle l'eau nécessaire à chaque étape de la production de vin (nettoyage et tri des baies, lavage des caisses...).



NATURE

Située en Seine-et-Marne, l'exploitation agricole du domaine des Trente Arpents s'apparente à un véritable écosystème, engagée dans la protection de l'environnement et la dynamisation de la région.

Au Domaine, chaque discipline joue son rôle dans une logique de cercle vertueux : les grandes cultures (blé, maïs, colza, etc.) fournissent l'alimentation des vaches laitières, dont le lait est transformé sur place en fromages. Cette gestion raisonnée assure la qualité optimum de la production tout en contribuant à une optimisation écologique certaine.

L'exploitation est également un acteur engagé dans le développement de la région et de la vie locale. La création d'emplois, la transmission des savoir-faire et la formation des jeunes aux métiers agricoles font partie des priorités du domaine.



HOSPITALITY

Le Domaine du Mont d'Arbois, destination incontournable des séjours de montagne d'exception, inaugurera en fin d'année 2017 l'ouverture d'un nouvel hôtel.

Entièrement construit à base de matériaux nobles, l'établissement, doté de l'appellation Haute Qualité Environnementale (HQE), marie luxe et protection de l'environnement : qualité de l'air, confort auditif avec une haute protection contre les bruits extérieurs, gestion optimum de l'eau par un système de goutte à goutte...

Cette démarche ne concerne pas seulement l'architecture du bâtiment mais également sa décoration et son ameublement. A titre d'exemples, le mobilier de la terrasse a été sélectionné auprès de partenaires de la stratégie d'investissement d'impact dans le domaine de l'agroforesterie d'Amérique du Sud (pour en savoir plus, voir pages 56-61) et une grande partie des plaids ont été acquis auprès d'une fondation indonésienne dont le but est de proposer un travail durable aux femmes tout en valorisant les savoir-faire artisanaux.



" Le développement durable constitue un enjeu de société majeur ; pourtant de nombreuses entreprises le considèrent encore aujourd'hui comme un dessein secondaire. La diversité des activités Edmond de Rothschild Heritage constitue un formidable terrain d'expression des valeurs de la famille, ainsi que son profond respect et attachement pour les métiers de la terre. Cela se traduit par une approche qui intègre, en amont, une réflexion sur les impacts sociaux et environnementaux positifs que nous pouvons avoir au travers de nos pratiques, puis la formation des équipes à ces enjeux pour en relayer le message en interne et auprès des clients. "

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




GRI G4 CONTENT INDEX

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	11, 14, 15, 16, 17, 21, 25, 43, 50, 58, 61, 63		
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, 33	✓	
G4-10	33, 37	✓	Principe 6
G4-11	37	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, 11, 50, 51, 60	Non	
G4-16	11	Non	
ASPECTS ET PÉRIMÈTRES PERTINENTS IDENTIFIÉS			
G4-17	4	Non	
G4-18	4, 11, 14	Non	
G4-19	16, 17	Non	
G4-20	4, 32	Non	
G4-21	4	Non	
G4-22	36, 64, 66		
G4-23	36, 50, 64		
IMPLICATION DES PARTIES PRENANTES			
G4-24	11	Non	
G4-25	11	Non	
G4-26	11, 14, 25, 51, 69, 70	Non	
G4-27	11, 25, 43, 51, 69		
PROFIL DU RAPPORT			
G4-28	4	Non	
G4-29	4	Non	
G4-30	4	Non	
G4-31	4, 11	Non	
G4-32	4	Non	
G4-33	4		
GOVERNANCE			
G4-34	19	Non	
G4-35	19	Non	
G4-36	19	Non	
G4-38	19, 37	Non	
G4-42	19	Non	
G4-45	19	Non	
G4-46	19, 21	Non	
G4-47	19		
ÉTHIQUE ET INTÉGRITÉ			
G4-56	12, 26, 34	Non	Principe 10
G4-57	21, 26		

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, 13, 14, 16, 39, 70		Non	
G4-EC2	14, 25, 50, 61		Non	Principe 7
CATÉGORIE : SOCIAL				
SOUS-CATÉGORIE : PRATIQUES EN MATIÈRE D'EMPLOI ET TRAVAIL DÉCENT				
ASPECT MATÉRIEL : EMPLOI				
G4-DMA	16, 29, 70		Non	
G4-LA1	33		✓	Principe 6
ASPECT MATÉRIEL : FORMATION ET ÉDUCATION				
G4-DMA	16, 29, 31, 34		Non	
G4-LA9	35		✓	Principe 6
G4-LA11	34, 35		✓	Principe 6
ASPECT MATÉRIEL : DIVERSITÉ ET ÉGALITÉ DES CHANCES				
G4-DMA	16, 29, 36		Non	
G4-LA12	36, 37		✓	Principe 6
SOUS-CATÉGORIE : SOCIÉTÉ				
ASPECT MATÉRIEL : LUTTE CONTRE LA CORRUPTION				
G4-DMA	16, 18, 21, 22, 25		Non	
G4-SO4	27		✓	Principe 10
SOUS-CATÉGORIE : RESPONSABILITÉ LIÉE AUX PRODUITS POUR LE SECTEUR DE LA FINANCE				
ASPECT MATÉRIEL : PORTEFEUILLE PRODUIT				
G4-DMA	16, 25, 42, 45, 46, 47, 50, 51, 54, 55, 56, 60, 69, http://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/asset-management/isr/EDRAM-politique-investissement-responsable.pdf		Non	
G4-FS7	41, 57, 58		✓	
G4-FS8	41, 57, 58, 59		✓	
ASPECT MATÉRIEL : ACTIONNARIAT ACTIF				
G4-DMA	47, 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	46, 47		Non	
G4-FS11	41, 46, 54, 57, 60		✓	
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	37		Non	
SOUS-CATÉGORIE : SOCIÉTÉ				
ASPECT NON-MATÉRIEL : COMMUNAUTÉS LOCALES				
G4-SO1	70, 71		Non	Principe 1
CATÉGORIE : ENVIRONNEMENT				
ASPECT NON-MATÉRIEL : MATIÈRES				
G4-EN1	65, 66		✓	Principe 7 / Principe 8
G4 - EN2	65, 66		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : ÉNERGIE				
G4-EN3	64, 66		✓	Principe 7 / Principe 8
G4-EN5	66		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : ÉMISSIONS				
G4-EN15	67		Non	Principe 7 / Principe 8
G4-EN16	61		Non	Principe 7 / Principe 8
G4-EN17	61		Non	Principe 7 / Principe 8
G4-EN19	64		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : EFFLUENTS ET DÉCHETS				
G4-EN23	65, 66		Non	Principe 8
ASPECT NON-MATÉRIEL : TRANSPORT				
G4-EN30	65, 66		✓	Principe 8

RAPPORT D'ASSURANCE MODÉRÉE SUR UNE SÉLECTION D'INDICATEURS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE PUBLIÉS DANS LE RAPPORT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE 2016 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 2016 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 2016 sont les suivants :

- » Éthique et conformité
 - » Formation liées à l'éthique des affaires et la conformité : Nombre total d'heures de formation, Nombre total de participants, Nombre d'employés ayant suivi au moins une formation
- » Social
 - » Effectif global au 31 décembre 2016, répartition par sexe, répartition géographique et part des effectifs en CDI
 - » Entrées et départs par motifs, mobilités internes et promotions
 - » Égalité homme-femmes – part des femmes dans le senior management
 - » Nombre d'heures de formation, part de salariés ayant suivi au moins une formation dans l'année et part des femmes parmi les collaborateurs formés
 - » Part des collaborateurs ayant participé au processus d'évaluation de la performance & part des collaborateurs ayant terminé leur évaluation
- » Investissement responsable
 - » Total des encours du Groupe gérés selon une stratégie d'investissement responsable (en millions CHF) et pourcentage des actifs du Groupe gérés selon une stratégie d'investissement responsable
 - » Nombre de stratégies pour l'ensemble des classes d'actifs cotés qui appliquent une méthodologie d'investissement responsable
 - » Encours Edmond de Rothschild Asset Management gérés selon une stratégie d'investissement responsable (millions CHF et pourcentage des actifs gérés)
 - » Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) selon des stratégies d'investissement responsable et Pourcentage des actifs gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) couvert par une empreinte carbone
- » Environnement
 - » Consommation d'énergie totale par source et consommation d'énergie renouvelable, consommation d'énergie par collaborateur
 - » Déplacements professionnels en train, avion et en voiture et déplacements domicile-travail
 - » Émissions de gaz à effet de serre (scopes 1, 2 et 3) et empreinte carbone par collaborateur
 - » Consommation de papier par catégorie de papier et consommation par collaborateur
- » Société et communauté
 - » Implication dans les différents programmes d'engagement sociétaux

Ces indicateurs ont été préparés sous la responsabilité du Département Développement Durable du groupe Edmond de Rothschild conformément à la procédure de reporting social et à la procédure de reporting environnemental et sociétal du groupe Edmond de Rothschild (ci-après les « Référentiels »),

disponibles de la Société et dont un résumé des principales caractéristiques figure dans le rapport de développement durable 2016 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 3000¹.

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

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

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

Nous avons sélectionné un échantillon d'entités :

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

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

Au niveau des entités sélectionnées :

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

La contribution de ces entités aux indicateurs consolidés du groupe Edmond de Rothschild représente 79 % des effectifs et 86 % 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 23 juin 2017
PricewaterhouseCoopers Advisory

Sylvain Lambert
Associé du département Développement durable

1. ISAE 3000 – Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information



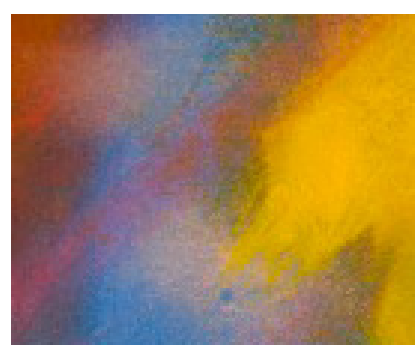
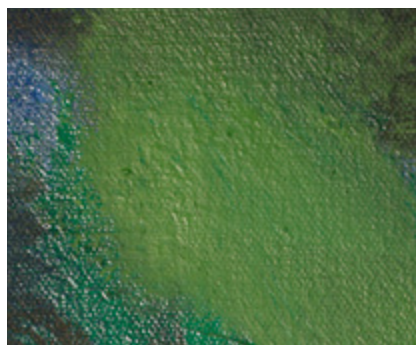
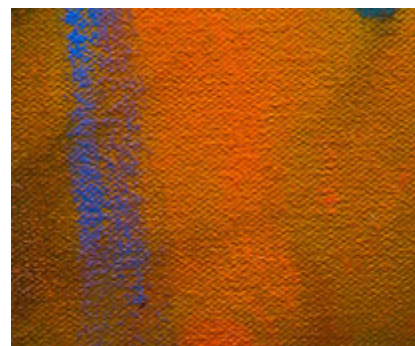
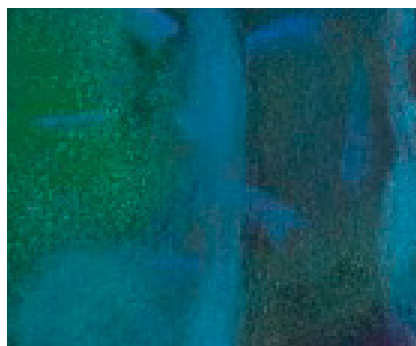
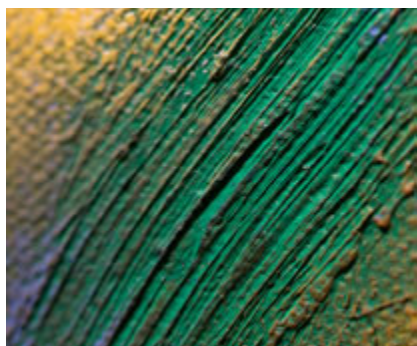
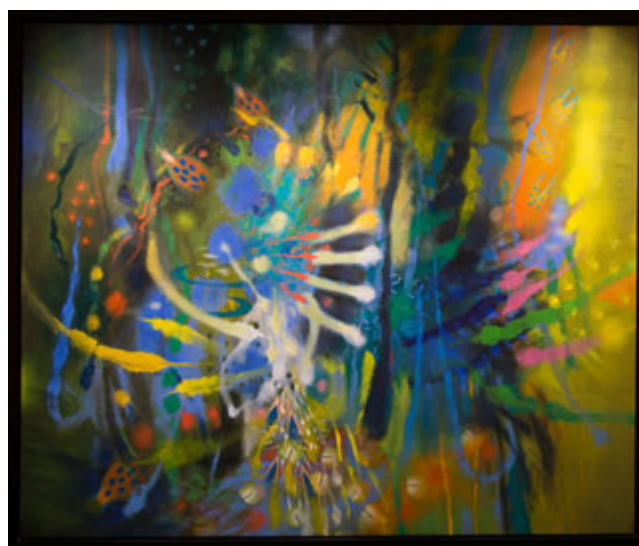


« EL LADO OPUESTO DE UNA HOJA »,
huile sur toile, 2011

CARLOS JACANAMIJOY, Colombie

Collection Privée d'Ariane et Benjamin de
Rothschild, exposée dans les salons clients
de Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Détails de cette oeuvre.



«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: Jean-Louis Fernandez)



Tests de couleurs pour le blason du groupe Edmond de Rothschild,
dessinés par l'artiste Philippe Druillet.

Directrices de publication : Kate Cacciatore, Charlotte Yvard.

Outil de reporting environnemental : FigBytes.

Contributeurs principaux : Stéphanie Guardiola, Camille Gueritte, Ofra Hazanov, Florence Juillien, Véronique Le Heup, Jonathan Martini, Yannis Mekki, Sandra Osterwalder, Delphine Patritti, Martin Perrier, Muriel Philippe, Sandrine Polo, Nathalie Riot, Christophe Voyeaud.

Remerciements : Anthony Aleu-Roca, Giuliano Annoni, Lydia Ballester, Isabelle Baradon, Arnaud Baranger, Ivana Bastiani, Adil Benjelloun, Jérôme Bevierre, Sylvain Blondel, Marie-Charlotte Bonnassieux, Mélanie Bordeaux, Maourane Bouchrina, Stéphanie Bouget, Stéphane Boyer, Roberto Castiglioni, Federica Catalani, Tommaso Cattaneo, Rémi Chabard, Marie-Delphine Chardaire, Pascal Charlot, Bruce Cheung, Carole Coco, Shlomi Cohen, Christophe Contreras, Sonia Costa Pons, Emmanuel Courant, Julien Currat, Simone Defratis, Jean-François Delessert, Pascal Delle, Avriila Diamanti, Franck Distaso, Jérôme Dubois, Honora Ducatillon, Jean-François Dusch, Aurélie Eldin, Irina Erblang-Rotaru, Frédérique Ernst de la Graete, Maria Farias, Sébastien Flouquet, Sophie Gadi, Myriam Garcia, Pascal Gendraud, Erika Giani, Jean-Luc Giustina, Karen Guzman, Isabelle Heilmann, Arnaud Heymann, Elizabeth Horner, Pauline Hou, Eric Houillot, Pierre Jacquot, Maria Kahane, Jonathan Kandin, Anat Karmazin, Muriel Karpeles-Berruyer, Emmanuelle Kilian-Barnet, Jérôme Koechlin, Angelo Konian, Angelo Konian, Luigi Liotti, Valérie Lombardi, Alessandro Lorenzon, Thierry Mangin, Audrey Martin, Jolly Mathews George, Céline Matthey, Roger Merminod, Anne Montfort, Catherine Motamedi, Clémence Moullot, Sam Muon, Rocio Navarro Herrero, Sylviane Nouet, Maribel Parmigiani, Romy Pauwels, Stéphane Piot, Alain Porchet, Eric Pruvost, Hilde Robart, Elodie Rose, Javier Saez, Caroline Siekmann, Christine Southgate, Martin Spyrakos, Gaëlle Thieblemont, Sam Thomé, Corinne Touron, Tiziano Tunesi, Daniella Van Rooij, Ashley Wise.

Réalisation : Newworks.

Droits photographiques : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Fondations Edmond de Rothschild, Olivier Skypala, Jean-Louis Fernandez.

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.

