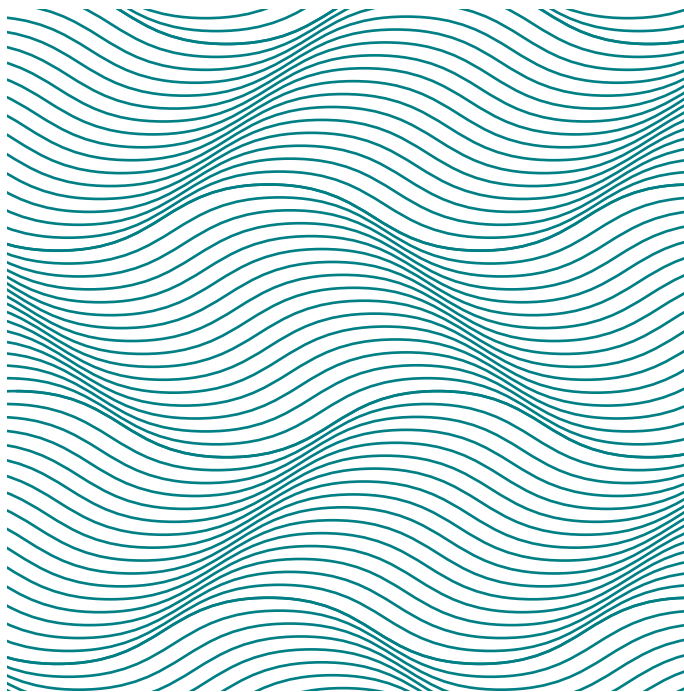

PICTET ASSET MANAGEMENT

UNE VISION RESPONSABLE



Une vision responsable

Ce document fait partie d'une série de quatre brochures consacrées aux actions du groupe Pictet en lien avec des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Chacune d'entre elles porte sur un aspect spécifique: les solutions d'investissement pour les acteurs institutionnels, la philanthropie, la gestion de fortune et les initiatives du Groupe, notamment en faveur de l'environnement.

Un hommage au Prix Pictet

Cette brochure, qui présente les réalisations de Pictet Asset Management en relation avec les enjeux ESG, est illustrée par les images de Daniel Beltrá, photographe aux multiples récompenses établi à Seattle et finaliste de l'édition 2012 du Prix Pictet, Power.

Considéré par beaucoup comme la plus prestigieuse récompense internationale dans le domaine de la photographie, le Prix Pictet a été créé en 2008 pour sensibiliser le public aux enjeux du développement durable. Il a compté depuis son lancement huit éditions, consacrées chacune à une facette particulière de cette thématique. Les participants sont présélectionnés par un réseau mondial de spécialistes.

Le photographe

Né en 1964 à Madrid, Daniel Beltrá nourrit pour la préservation de l'environnement une véritable passion qui transparaît dans ses photographies, empreintes d'une profonde émotion. Il a reçu en 2011 le prix Wildlife Photographer of the Year pour sa série sur la marée noire dans le golfe du Mexique. Ses travaux ont été publiés dans des magazines et des quotidiens internationaux de renom, dont The New Yorker, Time, Newsweek, The New York Times, Le Monde et El País. Images reproduites avec l'aimable autorisation de la galerie Catherine Edelman

Pictet Asset Management

Société de gestion d'actifs indépendante comptant plus de 186 milliards d'euros sous gestion (au 30 juin 2020), Pictet Asset Management fournit des services d'investissement ciblés par le biais de mandats de gestion individuels et de fonds de placement à quelques-uns des plus importants fonds de pension, établissements financiers et fonds souverains du monde, ainsi qu'à leurs clients. Ses expertises se concentrent autour de quatre expertises stratégiques: la gestion thématique, les marchés émergents, la gestion à performance absolue et la gestion multi-actifs.

I. LE SENS DES RESPONSABILITÉS

Le sens des responsabilités est indissociable d'une perspective à long terme et d'une vision collégiale. Agir de façon intègre et responsable envers les générations actuelles, en pensant aux générations futures, ainsi qu'à l'économie réelle et au monde qui nous entoure. C'est là l'essence même d'une approche durable.

Nous adhérons à un capitalisme responsable ainsi qu'à une conception élargie de l'économie, considérée dans ses rapports avec la société civile et l'environnement.

Nous sommes convaincus que la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) conduit à de meilleures décisions d'investissement à long terme pour nos clients.

En intégrant les critères ESG dans nos processus d'investissement et nos pratiques actionnariales, nous cherchons à augmenter les rendements et à limiter les risques.

Nous intégrons également les critères ESG dans nos outils de gestion des risques et de reporting, afin de garantir un niveau élevé de transparence et de responsabilité.



« Je suis hanté par la vision glaçante des eaux bleues du golfe du Mexique maculées de pétrole. Au printemps 2010, je travaillais au large de la Louisiane quand est survenue cette marée noire, au cours de laquelle l'équivalent de 4,9 millions de barils de brut s'est déversé dans le golfe. Mes photographies, prises à 900 mètres d'altitude, mettent en perspective la catastrophe écologique qui se déroulait sous mes yeux »

Daniel Beltrá
Marée noire 6
Golfe du Mexique (Etats-Unis)
17 juin 2010

« Grâce à une approche responsable,
nous prenons de meilleures décisions
d'investissement pour nos clients.
C'est tout simplement la bonne
attitude à adopter. »

SÉBASTIEN EISINGER

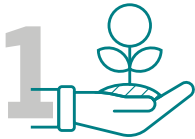
Associé-gérant du groupe Pictet
Co-CEO de Pictet Asset Management

II. NOTRE APPROCHE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Chez Pictet Asset Management, l'investissement responsable repose sur cinq grands piliers garantissant la prise en compte du développement durable dans notre vision à long terme. Au lieu de déléguer l'investissement responsable à une équipe de spécialistes ESG, nous avons fait le choix, sans doute plus ambitieux, d'ancrer cette philosophie d'investissement au sein de nos équipes de gestion.

Notre objectif est d'en intégrer les principes dans toutes les activités du Groupe. Nous cherchons ainsi à recruter et à fidéliser les meilleurs spécialistes de l'investissement. Ces derniers suivent des formations spécifiques pour rester en phase avec un environnement en constante évolution, disposent d'outils adaptés et bénéficient de l'accompagnement d'une équipe de spécialistes ESG.

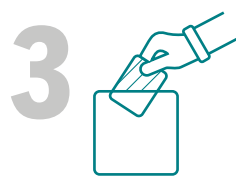
CINQ GRANDS PILIERS



1 Intégrer les critères ESG dans les processus d'investissement et la gestion des risques



2 Dialoguer avec les entreprises et les Etats



3 Exercer systématiquement nos droits de vote



4 Faire preuve de transparence envers nos clients



5 Promouvoir l'investissement responsable

1. INTÉGRER LES CRITÈRES ESG DANS LES PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ET LA GESTION DES RISQUES

Voilà plus de vingt-cinq ans que nous sommes engagés dans la voie de l'investissement responsable. Dès le milieu des années 90, nous avons lancé des stratégies d'investissement socialement responsable (ISR) prenant en compte l'impact social et environnemental des entreprises, ainsi que leurs perspectives financières.

Depuis, nous avons développé un ensemble de stratégies en actions thématiques privilégiant les entreprises capables de proposer des solutions à des problèmes sociaux ou environnementaux : manque d'eau, changement climatique, santé publique, etc

MODALITÉS D'INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG DANS NOS STRATÉGIES

	APPROCHE ESG	EXEMPLES
INTÉGRATION*	Tenir compte des risques et des opportunités ESG essentiels dans les décisions d'investissement en complément de l'analyse financière ; les portefeuilles peuvent être investis dans des titres présentant de faibles scores ESG	<p>Actions Marchés développés, marchés émergents</p> <p>Obligations Obligations d'entreprise de pays développés et de pays émergents, obligations mondiales</p>
BEST-IN-CLASS	Privilégier les émetteurs présentant des scores ESG élevés, en évitant les émetteurs aux scores ESG faibles	<p>Actions Actions durables suisses (Ethos), européennes et émergentes</p> <p>Obligations Obligations d'entreprise durables mondiales, dette émergente durable</p>
STRATÉGIES ENVIRONNEMENTALES ET/OU À IMPACT SOCIAL	Viser une performance financière associée à un impact positif et mesurable en investissant dans des entreprises proposant des solutions à des problèmes sociaux ou environnementaux	<p>Actions Biotech, Water, Clean Energy, Timber, Nutrition, Global Environmental Opportunities, Health, SmartCity</p>

*Stratégies long-only, hors stratégies multi-actifs et long/short.

L'APPROCHE ESG SELON PICTET ASSET MANAGEMENT

Aujourd'hui, toutes nos stratégies actives *long-only* en actions et en obligations intègrent des critères ESG.

Pour les investisseurs qui souhaitent aller plus loin, nos stratégies durables ciblent les entreprises en tenant compte de leur impact social et environnemental ainsi que de leurs perspectives financières.

Nous proposons également un éventail de stratégies thématiques privilégiant les entreprises capables d'apporter des solutions à des problèmes sociaux ou environnementaux, comme le manque d'eau ou le changement climatique. Nous avons été les premiers, au milieu des années 90, à lancer ce type de stratégies désormais courantes dans l'univers des investissements en actions.



« Le 20 avril 2010, dans le golfe du Mexique, la plateforme Deepwater Horizon de BP explosait, faisant 11 morts et 17 blessés sur le site et provoquant la plus grande marée noire de l'histoire. Plus de 1000 kilomètres de littoral ont été souillés, et portent encore aujourd'hui les marques laissées par le pétrole et les produits dispersants. Des couches épaisses de brut tapissent le fond de l'océan sur un vaste périmètre autour du site de forage. Selon certaines études, jusqu'à 75% des hydrocarbures déversés lors de la catastrophe sont encore présents dans l'environnement. »

Daniel Beltrá
Marée noire 1
Golfe du Mexique (Etats-Unis)
17 juin 2010

2. DIALOGUER AVEC LES ENTREPRISES ET LES ÉTATS

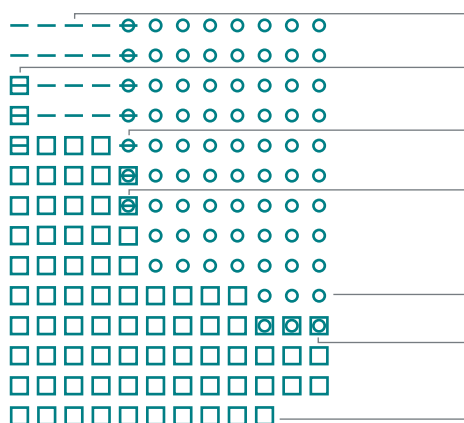
Notre qualité de gestionnaire actif nous permet d'ajouter de la valeur ou de réduire les risques grâce à un dialogue avec les émetteurs souverains et privés sur des questions ESG. Ce dialogue vise principalement à encourager les bonnes pratiques de gouvernance ou à atténuer les impacts sociaux et environnementaux négatifs.

A travers cette démarche, nous entendons à la fois assumer nos responsabilités d'investisseurs et contribuer à l'avènement d'une société plus soucieuse du développement durable, plus prospère et équitable.

DIALOGUE AVEC LES ENTREPRISES SUR LES ENJEUX ESG EN 2019

166

entreprises au total



- 14** Questions environnementales
 - 3** Questions environnementales et liées à la gouvernance
 - 5** Questions environnementales et sociales
 - 2** Questions environnementales, sociales et liées à la gouvernance
 - 66** Questions sociales
 - 3** Questions sociales et liées à la gouvernance
 - 73** Questions liées à la gouvernance
- Questions sociales
 - Questions liées à la gouvernance
 - Questions environnementales

DIFFÉRENTES APPROCHES

DIALOGUE CIBLÉ

Sélection des entreprises en fonction de la gravité des problèmes et des probabilités de succès, sous la coordination de l'équipe ESG

INITIATIVES COLLABORATIVES

Participation ponctuelle sous l'impulsion d'un tiers ou de Pictet Asset Management

PRESTATAIRE SPÉCIALISÉ

Dialogue mutualisé, visant à aborder avec les entreprises des problèmes de gouvernance et/ou des écarts importants par rapport aux normes internationales en vigueur

CLIMATE ACTION 100+, UNE APPROCHE COLLABORATIVE DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Nous nous sommes engagés à œuvrer auprès des entreprises afin qu'elles déclarent et limitent le plus possible les risques liés au changement climatique, tout en exploitant au maximum les opportunités qui en découlent. C'est pourquoi nous avons rejoint Climate Action 100+. Depuis 2017, cette initiative collaborative a pour but de favoriser le dialogue avec les principaux émetteurs mondiaux de gaz à effet de serre, ainsi qu'avec d'autres entreprises qui ont un rôle moteur à jouer dans la transition énergétique et pour la concrétisation des objectifs de l'Accord de Paris sur le climat conclu en 2015.

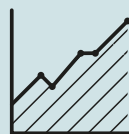
Les objectifs de l'initiative sont les suivants :

- mettre en place un dispositif de gouvernance solide associant responsabilité du conseil d'administration et suivi des risques et des opportunités liés au changement climatique;
- mener des actions visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre;
- accroître la transparence des entreprises, afin de permettre aux investisseurs de prendre des décisions éclairées.



450

participants



40

milliards de dollars
d'actifs sous gestion



161

entreprises ciblées, responsables
de près des deux tiers des émissions
annuelles de gaz à effet de serre
d'origine industrielle dans le monde

Mars 2020

3. EXERCER SYSTÉMATIQUEMENT NOS DROITS DE VOTE

Nous exerçons systématiquement nos droits de vote afin de protéger et de défendre les droits et les intérêts de nos clients en leur qualité d'actionnaires. Dans le domaine de la gestion active, nous entendons exercer nos droits de vote pour la totalité des positions

en actions. Dans celui de la gestion passive, notre but est d'exercer 100% des droits de vote attachés aux positions en actions pour les stratégies indicielles suisses et 80% des droits de vote attachés aux actifs sous gestion pour les autres stratégies.

NOTRE MANIÈRE D'AGIR SUR LES PROCESSUS DE DÉCISION

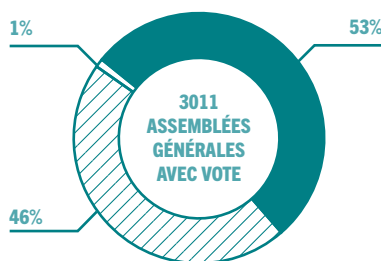
Décembre 2019

■ % d'AG où nous avons voté « pour »

□ % d'AG où nous n'avons pas voté

▨ % d'AG où, concernant au moins une résolution, nous avons voté « contre » ou nous nous sommes abstenus

RÉPARTITION DES ASSEMBLÉES GÉNÉRALES STRATÉGIES ACTIVES



S'agissant des stratégies actives, nous avons voté lors de 2988 assemblées générales (soit 99% des assemblées). Nous avons voté « pour » lors de 1597 assemblées et « contre » au moins une résolution (abstentions comprises) lors de 1391 assemblées, et nous n'avons pas voté lors de 23 assemblées.

39 299

résolutions proposées par la direction

Nous avons voté « pour » à **88%**

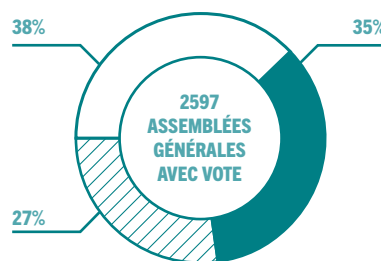


Nous avons voté « contre » à **11%**



Le 1% restant correspond à des abstentions

RÉPARTITION DES ASSEMBLÉES GÉNÉRALES STRATÉGIES PASSIVES



S'agissant des stratégies passives, nous avons voté lors de 1606 assemblées générales. Nous avons voté « pour » lors de 896 assemblées et « contre » au moins une résolution (abstentions comprises) lors de 710 assemblées, et nous n'avons pas voté lors de 991 assemblées.

1131

résolutions proposées par les actionnaires

Nous avons voté « pour » à **69%**



Nous avons voté « contre » à **28%**



Les 3% restants correspondent à des abstentions

« L'investissement responsable
consiste à intégrer systématiquement
les critères ESG, depuis nos décisions
d'investissement jusqu'aux rapports
de gestion pour nos clients. »

ERIC BORREMANS
Responsable ESG
Pictet Asset Management



« La série «Spill» (Marée noire), témoignage direct du drame, met en lumière l'extrême dépendance de nos sociétés par rapport au pétrole. Chaque jour, les Etats-Unis consomment quatre fois le volume de brut déversé dans le golfe lors de la catastrophe. »

Daniel Beltrá
Marée noire 18
Golfe du Mexique (Etats-Unis)
21 mai 2010

4. FAIRE PREUVE DE TRANSPARENCE ENVERS NOS CLIENTS

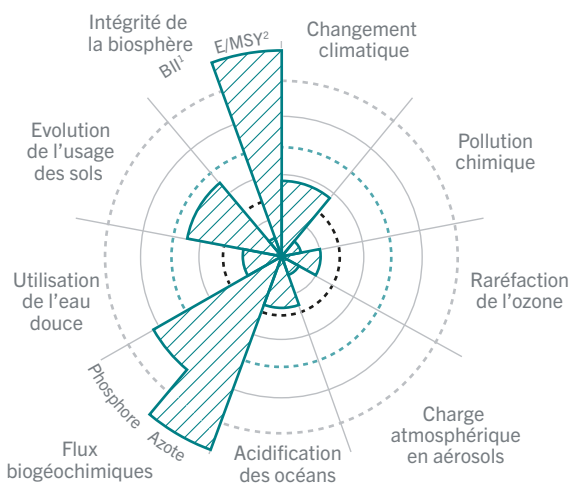
Grâce à notre politique alliant transparence et reporting détaillé, notre approche en matière d'intégration ESG est bien plus qu'un simple exercice de forme.

Nos rapports d'impact contiennent des données plus détaillées sur les questions sociales et environnementales. Pour nos stratégies environnementales, nous nous appuyons sur le modèle innovant des « limites planétaires », fondé sur des règles scientifiques, pour mesurer l'empreinte écologique des entreprises. Lorsque cela est pertinent, nos rapports incluent l'exposition des différentes stratégies au objectifs de développement durable des Nations Unies.

LIMITES PLANÉTAIRES

Elaborées par le Stockholm Resilience Centre, les limites planétaires représentent les seuils écologiques des neuf principales dimensions environnementales, définies par le groupe de chercheurs à l'origine du modèle. Leur dépassement mettrait en péril les conditions favorables qui prévalent depuis plusieurs milliers d'années.

- ...
Zone sûre
(inférieure à la limite)
- ...
Zone de risque croissant
- ...
Zone de risque élevé



¹ Biodiversity Intactness Index (BII) [indicateur d'intégrité de la biodiversité].
² Nombre d'extinctions par million d'espèces et par an (E/MSY).

PRINCIPAUX INDICATEURS ESG

EXERCICE DU VOTE
PAR PROCURATION

EMPREINTE CARBONE

PROFIL DE GOUVERNANCE

CONTROVERSES

5. PROMOUVOIR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Nous soutenons activement les organisations qui choisissent de promouvoir la finance responsable et l'investissement durable. Notre objectif est d'aider les acteurs du secteur financier à inclure l'humain et la planète dans leurs réflexions d'investissement, car ces dimensions n'ont d'avenir que si elles parviennent à coexister.

NOS ACTIONS

	PREMIERS PAS	AUJOURD'HUI
ENGAGEMENT À LONG TERME	Parmi les premiers signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies en 2007	Obtention de la note A+ (note maximale) dans les domaines de la stratégie et de la gouvernance en 2019
INITIATIVES SECTORIELLES	Membre fondateur de Swiss Sustainable Finance ¹	Participation active à des initiatives visant à favoriser le partage des bonnes pratiques et la transparence des entreprises concernant les questions ESG Engagement actif au sein de l'Institutional Investors Group on Climate Change
STRATÉGIES DURABLES, THÉMATIQUES, ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES	Pionnier en matière de stratégies thématiques, environnementales ou sociales	Environ 21 milliards d'euros d'actifs sous gestion (à fin juin 2020)

¹ Fondée en 2014 pour faire connaître et promouvoir la finance durable et en favoriser le développement en Suisse, l'association Swiss Sustainable Finance (SSF) compte parmi ses membres des prestataires de services financiers, des investisseurs, des universités et des hautes écoles, des organismes publics ainsi que d'autres organisations intéressées.

« La responsabilité est un état d'esprit.
C'est une manière de mener les réunions de recherche en investissement, de concevoir les processus d'investissement, de communiquer avec nos clients et de nous engager en tant qu'entreprise. Il ne s'agit pas de simplement cocher une case. »

LAURENT RAMSEY

Associé-gérant du groupe Pictet
Co-CEO de Pictet Asset Management

III. NOTRE RESPONSABILITÉ EN TANT QU'EMPLOYEUR

La responsabilité a toujours été au cœur de notre philosophie. Depuis sa fondation en 1805, Pictet s'est donné pour but d'assurer la prospérité de ses clients, de ses collaborateurs et des générations futures.



MOBILISATION ET RESPONSABILISATION DES COLLABORATEURS

Nos collaborateurs sont notre principal atout et un vecteur essentiel pour l'adoption de comportements responsables. Nous poursuivrons le dialogue engagé avec eux sur les questions liées au développement durable, tout en encourageant les actions locales, pour le bénéfice de nos clients et de la collectivité dans son ensemble.



MAÎTRISE DE NOS IMPACTS ENVIRONNEMENTAUX DIRECTS

Nous prenons toutes les mesures possibles pour limiter l'empreinte carbone de nos activités: examen minutieux de ces dernières, recours à des technologies de pointe dans nos bâtiments et réduction des impacts environnementaux liés aux infrastructures et aux déplacements des collaborateurs



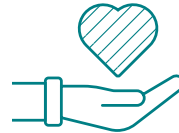
SENSIBILISATION ET PARTENARIATS

Nous encourageons l'ensemble de nos partenaires à privilégier des investissements durables et responsables.



INVESTISSEMENT DE NOS FONDS PROPRES

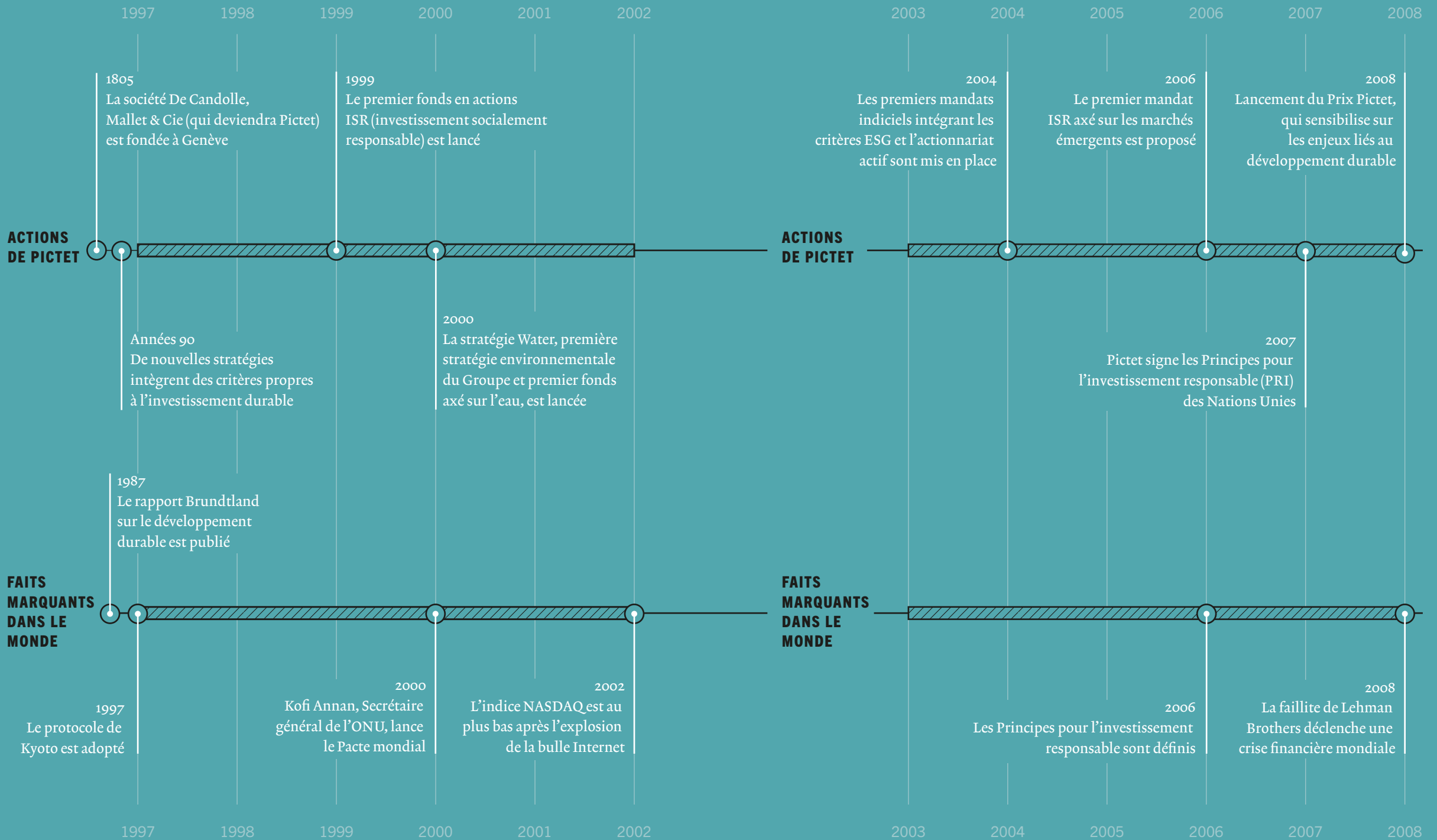
Nous nous sommes engagés à réduire l'empreinte carbone de notre portefeuille et à investir dans des activités qui facilitent la transition vers une économie faible en carbone.



PHILANTHROPIE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

« Capital-risque » par définition, la philanthropie peut contribuer à résoudre certains des problèmes mondiaux les plus complexes. Nos initiatives ont pour but d'encourager chacun à se mobiliser en faveur des questions sociales et environnementales.

GRANDES DATES DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

ACTIONS DE PICTET

2009
La Fondation de bienfaisance du groupe Pictet voit le jour

2014
Pictet compte parmi les membres fondateurs de l'association Swiss Sustainable Finance (SSF)

ACTIONS DE PICTET

2016
Le blog thématique mega.online voit le jour

2019
Le premier fonds durable en dette émergente est lancé

FAITS MARQUANTS DANS LE MONDE

2009
Le Conseil de stabilité financière est chargé de consolider les systèmes financiers et d'améliorer la stabilité des marchés financiers internationaux

2013
L'Université d'Oxford et Arabesque Partners publient une étude démontrant une corrélation positive entre stratégie durable des entreprises et résultats financiers

FAITS MARQUANTS DANS LE MONDE

2015
L'Accord de Paris sur le climat est adopté

2017
L'initiative Climate Action 100+ est lancée

2018
La Commission européenne publie son plan d'action pour le financement de la croissance durable

2019
La Commission européenne adopte des règlements et des actes délégués
Les Principes pour une banque responsable sont définis

2018
Pictet est à l'origine de l'initiative de SSF visant à inciter les principaux fournisseurs d'indices à exclure les fabricants d'armes controversées

2020
Pictet limite l'exposition de son bilan aux producteurs et aux extracteurs d'énergies fossiles

2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

am.pictet
et sur
LinkedIn
Twitter
YouTube

Mentions légales

Ce document marketing est publié par Pictet Asset Management SA. Les informations et les données y figurant ne sauraient être considérées comme une offre commerciale ou une incitation à acheter, vendre ou souscrire des titres ou tout autre instrument financier. Les entreprises, les secteurs et les technologies mentionnées dans ce document le sont à titre d'illustration uniquement et ne correspondent pas nécessairement à des positions détenues en portefeuille.
© Copyright Pictet 2020. Publié en septembre 2020

Sources

Toutes les données proviennent du groupe Pictet.
p. 15 Climate Action 100+
p. 16 ISS, Pictet Asset Management
p. 20 Stockholm Resilience Centre
J. Lokrantz/Azote d'après Steffen et al. 2015

Réalisation: Large Network

