



DIENSTLEISTUNGEN FÜR
NACHHALTIGE ANLAGEN

Ethos im Überblick



Die Ethos Stiftung wurde 1997 zur Förderung nachhaltiger Anlagen gegründet und setzt sich für ein stabiles und gesundes Wirtschaftsumfeld ein, das die Interessen der heutigen und der zukünftigen Gesellschaft langfristig wahrt.

DIE ETHOS STIFTUNG

254

MITGLIEDSINSTITUTIONEN PER 31.12.2025

> 6.4 MILLIARDEN

FRANKEN VERMÖGEN IN ANLAGEFONDS,
MANDATE UND INDEXREPLIKATIONEN

Um ihre Ziele zu erreichen, führt die Stiftung verschiedene Aktivitäten durch, hauptsächlich über ihre Tochtergesellschaft Ethos Services AG.

Die Stiftung und Ethos Services handeln in Übereinstimmung mit den **neun Ethos-Prinzipien für nachhaltige Anlagen**. Die Stiftung ist Unterzeichnerin der "Principles for Responsible Investment".

Signatory of:



ETHOS SERVICES SA

Das Aktienkapital der Ethos Services AG wird zu 70 % von der Ethos Stiftung und zu 30 % von sechzehn Mitglieder-Pensionskassen gehalten. Sie bietet über 25 Jahre Erfahrung im Bereich nachhaltiger Anlagen:

Die Ethos Services AG übernimmt Beratungsmandate im Bereich der nachhaltige Anlagen. Sie bietet nachhaltige Anlagelösungen, Generalversammlungsanalysen mit Abstimmungsempfehlungen, ein Dialogprogramm mit Unternehmen sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings und -Analysen von Unternehmen an.



DIE WERTE VON ETHOS



UNABHÄNGIGKEIT

Ethos ist eine Stiftung schweizerischen Rechts, die sich grundsätzlich über institutionelle Investoren finanziert und so ihre Unabhängigkeit sicherstellt. Ethos bietet den analysierten Unternehmen keine Beratungsdienstleistungen an.



PROFESSIONALITÄT

Ethos verfügt über eine hervorragende Kenntnis der Schweizer Unternehmen, zu der auch der während des ganzen Jahres geführte Aktionärsdialog beiträgt.



TRANSPARENZ

Der Jahresbericht und die Jahresrechnung von Ethos werden auf der Ethos-Website veröffentlicht. Die Ethos-Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte sowie die Ethos-Stimmempfehlungen werden öffentlich kommuniziert.

Ethos Dienstleistungen im Überblick



NACHHALTIGKEITSANALYSEN

Ethos bietet mehr als 2500 ESG-Analysen und -Ratings von börsenkotierten Unternehmen und Anleihenemittenten (SPI, MSCI World ex-CH, MSCI EM, Swiss Bond Index AAA-BBB). Jedes Rating basiert auf einer vergleichenden Bewertung gegenüber Peers derselben Branche und kombiniert eine quantitative und qualitative Analyse der positiven und negativen Auswirkungen der Unternehmensprodukte, ihrer Kontroversexposition sowie von Ausschlusskriterien. Ein Unternehmen kann damit aus einem nachhaltigen Portfolio ausgeschlossen werden, wenn ein wesentlicher Teil seines Umsatzes aus einem sensiblen Sektor stammt oder es in eine schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist.

Über die traditionellen ESG-Ratings hinaus hat Ethos ein exklusives Carbon-Rating entwickelt, das die relative Intensität der Treibhausgasemissionen (direkte und indirekte) misst und die Glaubwürdigkeit der Klimastrategie jedes Unternehmens bewertet. Dieses Instrument ermöglicht es institutionellen Investoren, Unternehmen mit den geringsten Emissionen oder solchen mit einer konkreten und überprüfbaren Reduktionsstrategie zu bevorzugen.



NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN

Ethos bietet eine Palette von acht Anlagefonds mit sehr hohen Nachhaltigkeitsstandards an (sechs Aktienfonds, zwei Anleihenfonds, ein ausgewogener Fonds).

Diese Fonds wenden strenge Grundsätze an, die sie auszeichnen: systematischer Ausschluss sensibler Sektoren und Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind, aktive Ausübung der Stimmrechte gemäss den Ethos-Stimmrechtsrichtlinien sowie regelmässiger Dialog mit Unternehmen zur Förderung guter Unternehmensführung und nachhaltiger Entwicklung.



ANALYSEN VON GENERALVERSAMMLUNGEN

Ethos bietet einen umfassenden Generalversammlungsanalyse-Service (GV) an, der die rund 200 Unternehmen des Swiss Performance Index (SPI) sowie mehr als 500 grosse europäische, amerikanische und asiatisch-pazifische Unternehmen abdeckt. Diese repräsentieren mehr als 70 % der Marktkapitalisierung der wichtigsten Aktienindizes der Industrieländer. Jede Analyse umfasst eine detaillierte Überprüfung der Traktanden, begründete Abstimmungsempfehlungen sowie wichtige Governance-Informationen.

Die Kundinnen und Kunden erhalten die Analysen mindestens 12 Tage vor jeder GV, begleitet von einem vierteljährlichen Bericht, der die wichtigsten Punkte zusammenfasst. Die Abstimmungsempfehlungen werden zudem fünf Tage vor jeder Generalversammlung auf der Website von Ethos veröffentlicht.



UNTERNEHMENSIALOG

Die Ethos Services AG bietet institutionellen Investoren, die verantwortungsvolle Unternehmenspraktiken fördern möchten, einen Aktionärsdialog an. Pensionskassen können Engagement-«Pools» beitreten, die eine Beteiligung am Dialog mit schweizerischen oder ausländischen Unternehmen ermöglichen, während andere institutionelle Investoren (Banken, Vermögensverwaltungen, ua.) von massgeschneiderten Engagement-Dienstleistungen profitieren können.

Pensionskassen haben die Möglichkeit, dem Ethos Engagement Pool (EEP) Schweiz beizutreten, der die 150 grössten börsenkotierten Unternehmen in der Schweiz abdeckt, sowie dem EEP International, der die Unternehmen der Indizes MSCI World ex-CH und MSCI World Emerging Markets Top 250 umfasst. Die Ethos Engagement Services richten sich an Vermögensverwaltungen und Retailbanken und ermöglichen es ihnen, von der Expertise und den Synergien der beiden Pools zu profitieren.

Nachhaltigkeitsanalysen



Für eine nachhaltige Anlagentätigkeit benötigen institutionelle Investoren mehr als nur finanzielle Informationen. Insbesondere spielen dabei Angaben zur Umwelt- und Sozialverantwortung sowie zur Corporate Governance (ESG) eine Schlüsselrolle.

ESG-Analysen von mehr als 2500 Unternehmen werden von Ethos-Analystinnen und -Analysten auf Basis eigener Rohdaten erstellt. Für ausserhalb der Schweiz kotierte Unternehmen stützt sich Ethos zusätzlich auf Daten externer Dienstleistungsunternehmen. Die ESG-Analysen sind auf der Ethos Online-Plattform jederzeit abrufbar. Plattformnutzer und -nutzerinnen können ihr Portfolio hochladen und diverse statistische Auswertungen durchführen (Verteilung von ESG-Ratings, Exponierung gegenüber Ausschlüssen) sowie Nachhaltigkeits- und Klimaberichte herunterladen.



ESG-ANALYSEN

Die Analysen bewerten die Umwelt- und Sozialpraktiken sowie die Corporate Governance der Unternehmen. Die Bestimmung der Analysekriterien und ihre Gewichtung hängen von der bewährten ESG-Praxis, von branchenspezifischen Sachverhalten sowie der jeweiligen allgemeinen Marktpraxis ab. Sie umfassen Themen wie Umweltstrategie, Produktnachhaltigkeit, Mitarbeitende, Zulieferbetriebe, Transparenz, Zusammensetzung und Arbeitsweise des Verwaltungsrats sowie Vergütung.

PRODUKTE- ODER VERHALTENS-SPEZIFISCHE AUSSCHLÜSSE



Die quantitative Analyse wird durch eine qualitative Analyse der Produkte des Unternehmens sowie seiner Exponierung gegenüber bedeutenden oder schwerwiegenden Kontroversen ergänzt.

Ein Unternehmen wird ausgeschlossen, wenn es einen bestimmten Anteil seines Umsatzes in einer sensiblen Branche erwirtschaftet (Rüstung, fossile Energien, Glücksspiele, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen usw.). Ein Unternehmen kann auch aufgrund seines Verhaltens im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit ausgeschlossen werden.

Dies ist der Fall bei wiederholten Verletzungen internationaler, von der Schweiz ratifizierter Abkommen oder bei schwerwiegenden Kontroversen im Umwelt- und Sozialbereich (Menschenrechtsverletzungen, gravierende Umweltschäden usw.).

POSITIVE IMPACT



Die Ethos-Methodik zur Positiven Wirkung (Positive Impact) ermöglicht es, den in sozialer und/oder ökologischer Hinsicht als positiv zu betrachteten Anteil des Umsatzes eines Unternehmens und folglich den positiven Anteil im Investitionsportfolio zu identifizieren und zu quantifizieren. Um in die positive Ethos-Klassifizierung aufgenommen zu werden, müssen diese Aktivitäten zu den Grundlagen einer fairen und gerechten Gesellschaft beitragen und dürfen die Belastungsgrenzen des Planeten nicht überschreiten. Auf diese Weise wird es sowohl für Ethos als auch für institutionelle Investoren einfacher, bevorzugt in diese Unternehmen und Aktivitäten zu investieren.

CLIMATE TRANSITION RATINGS



Die Methodik der Ethos Climate Transition Ratings bewertet nicht nur die durch die Aktivitäten der kotierten Unternehmen verursachte Klimaerwärmung, sondern auch die Glaubwürdigkeit ihrer Transitionspläne sowie die Risiken, die der Klimawandel für sie birgt. Die «Ethos Climate Transition Ratings» bieten eine umfassende, realistische und glaubwürdige Momentaufnahme der Klimaauswirkungen von und auf Unternehmen. Institutionelle Investoren können damit die Klimaausrichtung ihrer Portfolios messen und die Exponierung ihrer Anlagen gegenüber Klimarisiken kontrollieren.

REPORTING SOLUTIONS



Ethos bietet massgeschneiderte und innovative Reporting-Lösungen an. Diese ergänzen bestehende Lösungen und ermöglichen es, schnell und einfach Nachhaltigkeitsberichte zu erstellen, die den neusten Transparenzanforderungen und den Empfehlungen der ASIP zur Klimaberichterstattung entsprechen.

BREITES ANLAGEUNIVERSUM

- Swiss Performance Index
- MSCI World ex CH
- MSCI Emerging Markets Top 250
- SBI AAA-BBB



Nachhaltige Anlagelösungen



Alle Ethos-Fonds, Indexreplikationen und Mandate für Anlageberatungen verfolgen einen nachhaltigen Anlageansatz.

Der von Ethos entwickelte Nachhaltigkeitsansatz:

- bevorzugt einen langfristigen Anlagehorizont und eine Partnerschaft mit den Unternehmen
- integriert zusätzlich zur Finanzanalyse Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien bei der Bewertung von Unternehmen
- wendet Ausschlusskriterien an, die sich in zwei Kategorien unterteilen lassen

Jeder Titel wird auf der Grundlage der ESG-Ratings und des proprietären Carbon-Ratings von Ethos ausgewählt, das die Treibhausgasemissionen der Unternehmen bewertet. Das Finanzmanagement wird anschliessend an Bankpartner delegiert, deren Anlageuniversum strikt auf Unternehmen mit dem besten Nachhaltigkeitsprofil beschränkt ist.



ANLAGEFONDS

Ethos bietet eine Palette von acht Anlagefonds mit hohen Nachhaltigkeitsstandards an: fünf Aktienfonds, zwei Obligationenfonds und einen Balanced-Fonds. Zur Verwaltung dieser Fonds arbeitet Ethos mit verschiedenen Partnerbanken (BCV, Clartan, Vontobel und Unigestion) und Vermögensverwaltern zusammen. Die meisten Anlagefonds werden täglich bewertet. Ethos veröffentlicht die Performance und monatliche Factsheets der Anlagefonds auf der [Ethos-Website](#).



BERATUNGSMANDATE FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN



Ethos bietet den institutionellen Investoren, die eine nachhaltige Anlagestrategie wünschen, ohne jedoch in einen der existierenden Fonds zu investieren, diskretionäre Beratungsmandate an.

ETHOS-INDIZES



Ethos bietet fünf **Indizes** zu den Themen Corporate Governance und Nachhaltigkeit an. Ziel dieser Indizes ist es, Unternehmen - oder Emittenten im Anleihenindex - zu bevorzugen, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten überdurchschnittliche Praktiken und Leistungen im Bereich der Corporate Governance und/oder des Umwelt- und Sozialmanagements aufweisen.

Die tägliche Berechnung der Schweizer Indizes erfolgt durch die SIX, während der Index für die Aktien Welt von MSCI berechnet wird.

Schweiz

- Ethos Swiss Corporate Governance Index
- Ethos Swiss Corporate Governance Index Large
- Swiss Responsible Equity Index
- Swiss Responsible Bond Index

International

- Solactive Ethos Screened Equity World ex Switzerland Index

Die vollständige Liste unserer **Anlagelösungen** finden Sie auf unserer Website.

Generalversammlungsanalysen



Ethos bietet institutionellen Investoren Analysen für Generalversammlungen (GV) mit Stimmempfehlungen für alle in der Schweiz kotierten Unternehmen sowie für die wichtigsten ausserhalb der Schweiz kotierten Unternehmen an.

Gestützt auf fast drei Jahrzehnte Erfahrung im Bereich Corporate Governance und GV-Analysen bietet Ethos institutionellen Investoren eine hochwertige Dienstleistung zur Ausübung ihrer Stimmrechte unter Einhaltung der internationalen Grundsätze zur Corporate Governance und zur Nachhaltigkeit an. Mit dieser Dienstleistung können Schweizer Vorsorgeeinrichtungen die gesetzlichen Anforderungen erfüllen, die sie zur Ausübung der Stimmrechte auf direkt gehaltenen Aktien von in der Schweiz kotierten Unternehmen verpflichten.

Über die Ethos Online-Plattform haben Kundinnen und Kunden Zugang zu GV-Analysen und Stimmempfehlungen sowie zu weiteren Informationen über die analysierten Unternehmen. Die Plattform ermöglicht zudem die einfache Erstellung von Berichten über das eigene Stimmverhalten.

RICHTLINIEN ZUR AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE



Sämtliche Stimmempfehlungen von Ethos Services basieren auf den eigenen **Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte**. Diese Richtlinien stützen sich auf die Ethos Charta, die ihrerseits auf dem Konzept der nachhaltigen Entwicklung beruht, sowie auf die wichtigsten Best-Practice-Kodexe für Corporate Governance.

Die Ethos Richtlinien werden alljährlich überprüft und angepasst, da sich die gesetzlichen Bestimmungen und die Praxis in diesem Bereich rasch ändern können.

GENERALVERSAMMLUNGEN VON SCHWEIZER UNTERNEHMEN



Ethos Services analysiert die Generalversammlungstraktanden aller im Swiss Performance Index (SPI) enthaltenen Unternehmen und stimmt an den Generalversammlungen aller börsenkotierten Schweizer Unternehmen ab, in deren Titel ein Ethos-Fonds investiert ist. Alle Stimmempfehlungen werden gemäss den Ethos Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte gefasst. Kunden der Generalversammlungsdienstleistung erhalten die GV-Analysen mindestens 12 Tage vor dem Stattfinden der Generalversammlungen.

GENERALVERSAMMLUNGEN VON AUSLÄNDISCHEN UNTERNEHMEN



Ethos Services gibt Stimmempfehlungen für die Unternehmen im MSCI Europe Index sowie für die 200 grössten nordamerikanischen Unternehmen und die 100 grössten Unternehmen aus der Region Asien-Pazifik ab. Ethos analysiert die ausländischen Generalversammlungen mit eigenen Teams sowie einem Netzwerk von lokalen Governance-Spezialisten. Die Analysen werden in Übereinstimmung mit den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos durchgeführt.

Ein Überblick über die Stimmempfehlungen von Ethos für Schweizer und ausländische Unternehmen wird vierteljährlich auf der **Ethos-Website** publiziert.

ADMINISTRATIVE UNTERSTÜTZUNG BEI DER STIMMRECHTSAUSÜBUNG



Ethos bietet zudem institutionellen Investoren, die Analysen zu Generalversammlungen beziehen, administrative Unterstützung bei der Ausübung ihrer Stimmrechte an. Die Stimmabgabe kann über die wichtigsten elektronischen Ausführungsplattformen erfolgen.

BREITES ANALYSEUNIVERSUM



- Alle in der Schweiz kotierten Unternehmen (SPI)
- MSCI Europe ex CH (Top 200 Unternehmen)
- MSCI North America (Top 200 Unternehmen)
- MSCI Asia Pacific (Top 100 Unternehmen)
- Weitere auf Anfrage

Unternehmensdialog



Mit Unternehmen einen Dialog zu ESG-Themen zu führen, ist Bestandteil einer nachhaltigen Investitionsstrategie und einer gesamtheitlichen Stewardship-Strategie.

Dieser Dialog strebt hauptsächlich die Sensibilisierung der Unternehmen für die Best Practice der Corporate Governance und für die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung an, um Verbesserungsprozesse in diesen Bereichen auszulösen. Ziel ist es, den Wert der Unternehmen für alle Anspruchsgruppen und damit auch für die Aktionäre und Aktionärinnen dauerhaft zu steigern.

ETHOS ENGAGEMENT POOL SCHWEIZ

Der **EEP Schweiz** wurde 2004 gegründet, um mit den 150 grössten in der Schweiz kotierten Unternehmen den Dialog zu ESG-Themen zu führen. Diese Themen werden jährlich von den Poolmitgliedern festgelegt und systematisch im direkten Dialog mit den anvisierten Unternehmen diskutiert.

ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

Der **EEP International** wurde 2016 gegründet, um mit Fokus auf die Unternehmen des MSCI World den Dialog zu ESG-Themen zu führen. Wie im EEP Schweiz werden diese Themen von den Poolmitgliedern festgelegt. Zusätzlich zum direkten Dialog mit ausgewählten Unternehmen, wird auch das Instrument der kollektiven Engagement-Kampagnen gewählt, um auf internationaler Ebene einen grösseren Impact zu erreichen.

Die Mitgliedschaft in beiden Pools ist Schweizer Pensionskassen und anderen steuerbefreiten Institutionen vorbehalten.

ETHOS ENGAGEMENT SERVICES

Die **Ethos Engagement Services** bieten Vermögensverwaltungen und Banken die Möglichkeit, sich am Dialog über ESG-Themen mit Schweizer und internationalen Unternehmen zu beteiligen, sowohl im direkten Dialog als auch über kollektive Engagement-Kampagnen, analog zu den Engagement Pools.

Einige für das Jahr 2026 festgelegte Dialogthemen und kollektive Engagement-Kampagnen



KLIMAWANDEL

- EEP Schweiz : Transparenz in Bezug auf THG-Emissionen
- EEP International : Climate Action 100+, Glaubwürdige Netto-Null-Strategien



NATUR UND BIODIVERSITÄT

- EEP Schweiz : Integration von Natur und Biodiversitätsfragen in Führungsstrukturen, Strategie und Geschäftspraktiken
- EEP International : Nature Action 100, von der Plastikverschmutzung zum Plastik-Kreislauf



CORPORATE GOVERNANCE

- EEP Schweiz : Verwaltungsrat und Vergütungen,
- EEP International : Kampagne gegen rein virtuelle Generalversammlungen in Deutschland



ARBEITSBEDINGUNGEN UND EINHALTUNG DER MENSCHENRECHTE

- EEP Schweiz : Sozialverantwortung der Unternehmen entlang der Lieferketten
- EEP International : Advance – Investoreninitiative für Menschenrechte und soziale Anliegen



STANDARDISIERTES "E&S" REPORTING

- EEP Schweiz : Anerkannten Standard übernehmen und Bericht prüfen lassen

>1000

ENGAGEMENT-AKTIVITÄTEN
mit den 150 grössten Schweizer Unternehmen und über 140 internationalen Unternehmen in 2025.

Hauptsitz

Place de Pont-Rouge 1
Case postale 1051
1211 Genève 26

Büro Zürich

Glockengasse 18
8001 Zurich

info@ethosfund.ch

www.ethosfund.ch

T +41 58 201 89 89