



ETHOS ENGAGEMENT POLICY

© Ethos, Juni 2025

Jede vollständige oder teilweise Vervielfältigung bedarf der Zustimmung der Ethos Stiftung, Genf. Zitate müssen mit einer Quellenangabe versehen sein.

Gedruckt auf Recyclingpapier,
100% Altpapier, «Blauer Engel»-zertifiziert.

www.ethosfund.ch

Die **Fondation Ethos** schliesst mehr als 250 schweizerische Pensionskassen und andere steuerbefreite Institutionen zusammen. Sie wurde 1997 zur Förderung einer nachhaltigen Anlagetätigkeit und eines stabilen und gesunden Wirtschaftsumfelds gegründet.

Signatory of:



Das Unternehmen **Ethos Services** betreut Beratungsmandate für nachhaltige Anlagen. Ethos Services bietet nachhaltige Anlagefonds, Analysen von Generalversammlungen mit Stimmempfehlungen, ein Programm für den Aktionärsdialog mit Unternehmen sowie Nachhaltigkeits-Ratings und -Analysen von Unternehmen an. Ethos Services ist Eigentum der Ethos Stiftung und mehrerer Mitgliedsinstitutionen der Stiftung.

Certified



Corporation

Inhaltsverzeichnis

EINFÜHRUNG	5
1. ENGAGEMENT PROZESS	6
1.1 ERWARTUNGEN FESTLEGEN	6
1.2 UNTERNEHMEN ÜBERWACHEN	6
1.3 AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	6
1.4 ENGAGEMENT MIT UNTERNEHMEN IN DER SCHWEIZ	6
1.5 ENGAGEMENT MIT UNTERNEHMEN AUSSERHALB DER SCHWEIZ	7
1.6 ENGAGEMENT AUF POLITISCHER EBENE	7
1.7 AUSWAHL VON THEMEN, INDIKATOREN UND UNTERNEHMEN	7
2. ESKALATION	8
2.1 INTERVENTION AN DER GENERALVERSAMMLUNG	8
2.2 EINREICHUNG EINES AKTIONÄRSANTRAGES	8
2.3 ZUSAMMENSCHLUSS MIT ANDEREN AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄREN	8
2.4 RECHTLICHE SCHRITTE	8
3. INTERESSENKONFLIKTE	9
4. TRANSPARENZ UND BERICHTERSTATTUNG	10



Einführung

Die Ethos Stiftung ist eine Schweizer Stiftung, die mehr als 250 Pensionskassen und andere steuerbefreite Institutionen umfasst. Ziel von Ethos ist die Förderung nachhaltiger Anlagen (Socially Responsible Investment, SRI) sowie eines stabilen und prosperierenden sozioökonomischen Umfelds, das die Interessen der heutigen und künftigen Zivilgesellschaft schützt. Ein qualitativ hochstehender und langfristiger Dialog mit Unternehmen ist entscheidend für das Erreichen dieser beiden Ziele, wie sie in der [Charta von Ethos](#) festgehalten sind.

Die Ethos Engagement Policy stellt die Umsetzung der Prinzipien 6, 7, 8 und 9 der [Ethos-Prinzipien für nachhaltige Anlagen](#) dar. Diese Policy gilt für alle Einheiten, die über die Nutzung der Marke «Ethos» mit der Ethos Stiftung verbunden sind. Dazu gehören die Ethos Stiftung, die Ethos Services sowie alle Anlagefonds mit dem Label Ethos. Zur Vereinfachung wird im vorliegenden Dokument unter dem Begriff «Ethos» auf alle oben genannten Einheiten Bezug genommen. Die Engagement Policy legt dar, wie Ethos im Namen der Ethos Stiftung, der Ethos-Anlagefonds, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services einen langfristigen, konstruktiven Dialog mit börsenkotierten Unternehmen führt. Ziel ist es, wesentliche ökologische, soziale und Governance-Fragen (ESG) zu thematisieren und so eine nachhaltige Entwicklung zu fördern.

Diese Policy wird vom Präsidium der Ethos Stiftung, vom Präsidium von Ethos Services und der Geschäftsführung der Ethos Stiftung und Ethos Services genehmigt und regelmässig überprüft.



1. Engagement Prozess

Ethos betrachtet einen langfristigen, konstruktiven Dialog mit Herausgebern von börsenkotierter Finanzinstrumente als zentralen Bestandteil wirksamer Stewardship. Dieser Dialog soll ESG-Themen behandeln, die für Aktionärinnen und Aktionäre sowie weitere Anspruchsgruppen wesentlich sind. Durch kontinuierliches Überwachen und Engagement will Ethos das Bewusstsein des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für investorenrelevante Anliegen schärfen, Verbesserungsvorschläge unterbreiten und Fortschritte verfolgen. Auch wenn die Engagement-Aktivitäten rund um die Generalversammlung zunehmen, finden Dialoge ganzjährig statt.

1.1 ERWARTUNGEN FESTLEGEN

Ethos fordert Unternehmen auf, ihre ESG-Praktiken laufend zu verbessern und ihre Geschäftsmodelle an den Grundsätzen der nachhaltigen Entwicklung auszurichten, um langfristigen Wert für Aktionärinnen und Aktionäre sowie weitere Anspruchsgruppen zu schaffen. In diesem Zusammenhang wird von den Unternehmen erwartet, dass sie eine kohärente Nachhaltigkeitsstrategie entwickeln, die mit der übergeordneten Unternehmensstrategie im Einklang steht. Die Nachhaltigkeitsstrategie sollte alle Anspruchsgruppen berücksichtigen und sämtliche wesentlichen ESG-Themen berücksichtigen, die mit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens in Verbindung stehen.

1.2 UNTERNEHMEN ÜBERWACHEN

Ethos überwacht die ESG-Leistung sämtlicher Unternehmen, mit denen ein Engagement besteht. Diese Überwachung erfolgt durch eine Kombination aus interner Analyse und externen ESG-Daten globaler Datenanbietern. Die Analyse ermöglicht es Ethos, Unternehmen mit Verbesserungspotenzial in Bezug auf ihre ESG-Leistung zu identifizieren und mit diesen entweder direkt oder in Zusammenarbeit mit weiteren gleichgesinnten Investorinnen und Investoren in einen Dialog zu treten. Zur Nachverfolgung von Engagement-Aktivitäten und -Fortschritten hat Ethos ein eigenes IT-Tool sowie ein systematisches Etappen-Modell entwickelt:

- Etappe 1: Ein Brief wird an das Präsidium des Verwaltungsrates geschickt.
- Etappe 2: Kontakt wurde mit dem Unternehmen etabliert.

- Etappe 3: Das Unternehmen erkennt das Problem an und ist offen für den Dialog.
- Etappe 4: Das Unternehmen entwickelt eine glaubhafte Strategie, um das Problem anzugehen.
- Etappe 5: Das Problem wurde gelöst und geeignete Massnahmen umgesetzt.

Dieses Etappen-System ermöglicht es, die Bemühungen der einzelnen Unternehmen zu erfassen und Fortschritte systematisch zu messen.

1.3 AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE

Ethos betrachtet die Ausübung der Stimmrechte als integralen Bestandteil ihrer Engagement-Strategie und verpflichtet sich, an den Generalversammlungen der Unternehmen ihre Stimmen auszuüben. Ethos erstellt Generalversammlungsanalysen mit Stimmempfehlungen, die auf den jährlich überprüften und öffentlich zugänglichen Ethos-Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte sowie den Grundsätzen der Corporate Governance basieren, welche öffentlich auf der [Website von Ethos](#) verfügbar sind. Bei Unternehmen, die im Swiss Performance Index (SPI) enthalten sind, nimmt Ethos vor der Veröffentlichung ihrer Stimmempfehlungen direkten Kontakt mit den Unternehmen auf, um zusätzliche Informationen oder Klarstellungen einzuholen. Diese Gespräche führen häufig zu Telefonkonferenzen oder Treffen. Vor der Veröffentlichung der Stimmempfehlungen informiert Ethos jedes Schweizer Unternehmen über die Abstimmungspositionen zu allen Traktanden. Die Abstimmungspositionen von Ethos für jede Generalversammlung sind fünf Tage vor dem Versammlungstermin auf der [Website von Ethos](#) verfügbar. Auf Anfrage wird der vollständige Abstimmungsbericht den Unternehmen nach der Generalversammlung zur Verfügung gestellt.

1.4 ENGAGEMENT MIT UNTERNEHMEN IN DER SCHWEIZ

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung kotierter Unternehmen tragen die Verantwortung für die langfristige Strategie sowie für den Umgang mit ESG-Themen. Daher führt Ethos zusätzlich zu den Engagement-Aktivitäten im Zusammenhang mit den Generalversammlungen einen Dialog mit Schweizer Unternehmen zu ausgewählten ESG-Themenbereichen während des Jahres. Dieser Dialog findet im Namen der Ethos Stiftung, der Ethos-Anlagefonds, der Mitglieder des

Ethos Engagement Pool Schweiz sowie der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services statt.

Ethos nimmt aktiv Kontakt zu den Zielunternehmen auf, wobei der Dialog in Form von persönlichen Treffen, Telefonkonferenzen, Briefen oder E-Mails geführt wird. Darüber hinaus verpflichtet sich Ethos, auf jede Anfrage eines Unternehmens, das den Dialog sucht, zu reagieren.

1.5 ENGAGEMENT MIT UNTERNEHMEN AUSSERHALB DER SCHWEIZ

Ausserhalb der Schweiz nutzt Ethos verschiedene Formen des Dialogs mit Unternehmen im Namen der Ethos Stiftung, der Ethos-Anlagefonds, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services.

1.5.1 DIREKTES ENGAGEMENT

Ethos führt direkte Dialoge mit ausgewählten Unternehmen. Diese können in unterschiedlichen Formen stattfinden:

- Direktes Engagement im Rahmen eigener Kampagnen von Ethos
- Direktes Engagement im Rahmen internationaler Kollektiv-Engagement Kampagnen

1.5.2 KOLLEKTIVES ENGAGEMENT

Für das Engagement mit Unternehmen ausserhalb der Schweiz arbeitet Ethos mit anderen gleichgesinnten institutionellen Investorinnen und Investoren zusammen, die häufig im Herkunftsland oder in der jeweiligen Region der anvisierten Unternehmen ansässig sind. Dadurch profitiert Ethos von lokalem Wissen und Erfahrung. Ethos nimmt regelmässig an Kollektiv-Engagement Kampagnen teil. Die Ziele dieser Kampagnen müssen mit der Charta von Ethos sowie den Prinzipien für nachhaltige Anlagen übereinstimmen und die Verbreitung von Best Practices im ESG-Bereich fördern. Die Entscheidung, welche Kampagnen unterstützt werden, liegt in der Verantwortung der Geschäftsleitung von Ethos.

1.6 ENGAGEMENT AUF POLITISCHER EBENE

In Anerkennung der Tatsache, dass viele wesentliche ESG-Themen letztlich systemischer Natur sind, führt Ethos im Namen der Ethos Stiftung, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services regelmässig einen Dialog mit Organisationen oder Behörden, die Einfluss auf die Rahmenbedingungen für Herausgeber börsenkotierter Finanzinstrumente haben (z. B. Regulierungsbehörden, Parlamente, Normierungsorganisationen).

1.7 AUSWAHL VON THEMEN, INDIKATOREN UND UNTERNEHMEN

Die für den Dialog ausgewählten Themen, die zur Fortschrittsmessung verwendeten Indikatoren sowie die anvisierten Unternehmen werden in Übereinstimmung mit den Zielen von Ethos – wie in der Einleitung dieses Dokuments dargelegt – bestimmt und spiegeln die gemeinsamen Interessen der Ethos Stiftung, der Investorinnen und Investoren in Ethos-Anlagefonds, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services wider.

Ziel ist es, Engagement-Themen auszuwählen, die sowohl für langfristig orientierte Investorinnen und Investoren als auch für Anspruchsgruppen wesentlich sind. Bei der Definition der Indikatoren zur Erfolgskontrolle der Engagement-Aktivitäten von Ethos wird auf klare, realistische und messbare Kriterien geachtet.

Das Engagement-Universum umfasst alle börsenkotierten Unternehmen in der Schweiz. Auf internationaler Ebene richtet sich das Engagement auf Unternehmen, die in den Indizes MSCI World ex-CH sowie MSCI World Emerging Markets Top 250 enthalten sind. Ist ein Thema besonders relevant, kann der Dialog auch mit ausgewählten Unternehmen ausserhalb dieser Indizes geführt werden.



2. Eskalation

In den meisten Fällen basiert der Dialog auf gegenseitigem Vertrauen und Vertraulichkeit. Führt der Dialog jedoch nicht zu den erwarteten Ergebnissen, kann Ethos Massnahmen ergreifen, um das Vorgehen zu intensivieren und die angestrebten Ziele zu erreichen. Der Eskalationsprozess kann je nach Verlauf und Kontext des bisherigen Dialogs variieren. Eskalationsmassnahmen können im Namen der Ethos Stiftung, der Ethos-Anlagefonds, des Ethos Engagement Pool Schweiz, des Ethos Engagement Pool International oder der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services ergriffen werden.

2.1 INTERVENTION AN DER GENERALVERSAMMLUNG

Ethos kann vor oder während Generalversammlungen öffentliche Stellungnahmen abgeben, insbesondere wenn der Verwaltungsrat es ablehnt, angemessene Massnahmen zur Behebung schwerwiegender Mängel in der Unternehmensführung oder in der ökologischen und sozialen Verantwortung eines Unternehmens zu ergreifen.

2.2 EINREICHUNG EINES AKTIONÄRSANTRAGES

Führen andere Massnahmen zu keinem Ergebnis und besteht ein übergeordnetes Interesse an der Änderung einer bestimmten Unternehmenspraxis, kann Ethos einen Aktionärsantrag an der Generalversammlung einreichen. Derselbe Antrag kann bei mehreren Unternehmen gestellt werden, um marktweite Verbesserungen in bestimmten ESG-Bereichen zu fördern.

2.3 ZUSAMMENSCHLUSS MIT ANDEREN AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄREN

Um dem Dialog mehr Wirkung zu verleihen oder grössere Unterstützung für einen Aktionärsantrag zu gewinnen, kann Ethos sich mit gleichgesinnten Investorinnen und Investoren zu einer Gruppe zusammenschliessen. Ziel solcher Gruppen ist es, den Druck auf die Unternehmensführung zu erhöhen, indem die Investorengemeinschaft, die Zivilgesellschaft und Behörden mobilisiert werden.

2.4 RECHTLICHE SCHRITTE

Wenn die langfristigen Interessen eines Unternehmens und seiner Anspruchsgruppen gefährdet sind und keine der oben beschriebenen Massnahmen Wirkung zeigt, behält sich Ethos das Recht vor, rechtliche Schritte zu ergreifen, um ihre langfristigen Aktionärsinteressen und jene der von Ethos vertretenen Aktionärinnen und Aktionäre zu verteidigen.



3. Interessenkonflikte

Ethos verpflichtet sich, alle Einheiten, die Ethos mit der Durchführung von Engagement-Aktivitäten beauftragen, also die Ethos Stiftung, die Ethos-Anlagefonds, die Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, die Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie die Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services, gleich zu behandeln. Alle diese Einheiten bekennen sich zu den Zielen von Ethos, wie in der Einleitung dieses Dokuments beschrieben. Dadurch wird die Möglichkeit potenzieller Interessenkonflikte zwischen den verschiedenen Einheiten erheblich gemindert.

Engagement-Aktivitäten können zu Interessenkonflikten führen. Die Vermeidung und Kontrolle solcher Konflikte sind zentrale Bestandteile des Schutzes der Interessen der Ethos Stiftung, der Ethos-Anlagefonds, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, der Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie der Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services. Ethos verpflichtet sich zu einem ethischen Verhalten und einem verantwortungsvollen Umgang mit Interessenkonflikten und verfügt über klar definierte Richtlinien zum Umgang mit potenziellen Interessenkonflikten. Die relevanten Dokumente, der [Ethos-Verhaltenskodex](#), das [Ethos-Reglement über Interessenkonflikten und Geschenken](#) sowie die [Ethos-Prinzipien für nachhaltige Anlagen](#) (Prinzip 1), sind auf der Website von Ethos öffentlich zugänglich.



4. Transparenz und Berichterstattung

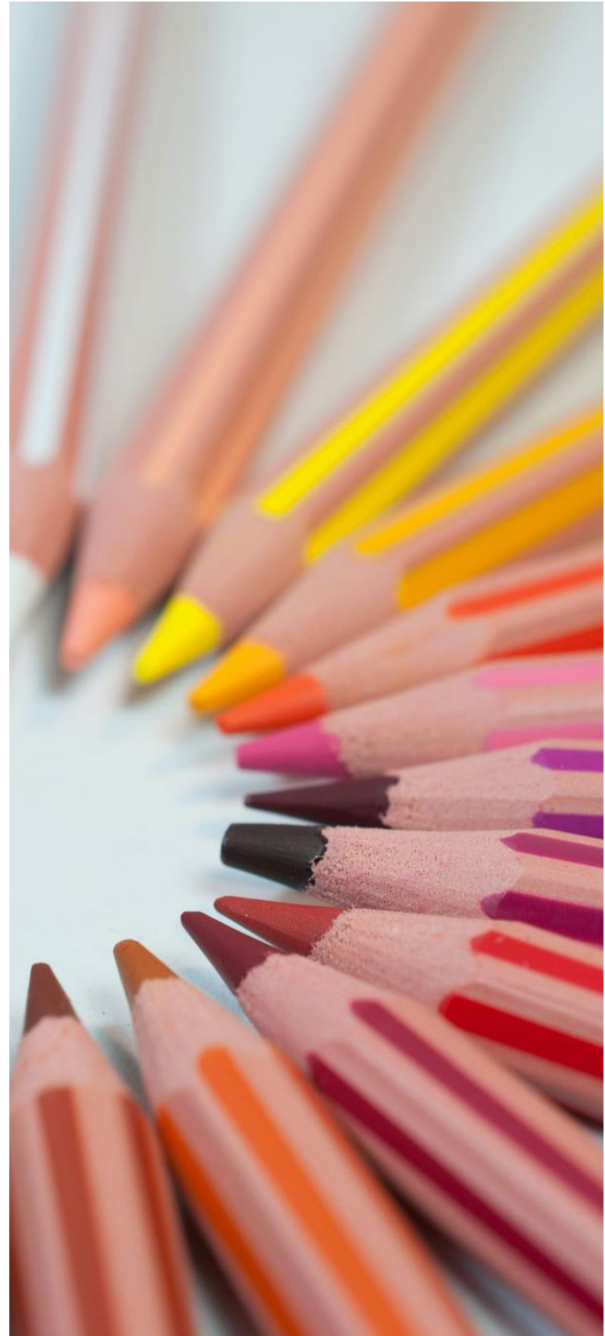
Die Richtlinien von Ethos zur Ausübung der Stimmrechte sowie die Grundsätze zur Corporate Governance werden jährlich überprüft und sind auf der [Website von Ethos](#) verfügbar. Darüber hinaus veröffentlicht Ethos seine Abstimmungspositionen zu den Generalversammlungen der Unternehmen fünf Arbeitstage vor der jeweiligen Versammlung auf [ihrer Website](#). Auf Anfrage wird der vollständige Abstimmungsbericht den Unternehmen nach der Generalversammlung zur Verfügung gestellt.

Jedes Jahr informiert Ethos über die im Namen der Ethos Stiftung durchgeführten Engagement-Aktivitäten im öffentlichen Jahresbericht der Ethos Stiftung, in den Berichten der Ethos-Anlagefonds, in den Berichten für die Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, in den Berichten für die Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie in den Berichten für die Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services. Diese Berichte dokumentieren die im Berichtsjahr durchgeführten Aktivitäten, bewerten die erzielten Fortschritte und geben Einschätzungen ab, ob und in welcher Form der Dialog fortgesetzt werden soll. Zusammenfassungen der Berichte für den Ethos Engagement Pool Schweiz und den Ethos Engagement Pool International sind öffentlich auf der [Website von Ethos](#) verfügbar. Die Themen, zu denen Ethos einen Dialog führt, werden jährlich auf der Website offengelegt. Darüber hinaus haben die Mitglieder des Ethos Engagement Pool Schweiz, die Mitglieder des Ethos Engagement Pool International sowie die Kundinnen und Kunden der Ethos Engagement-Services Zugang zur e-Services Plattform von Ethos, auf der Engagement-Aktivitäten und Fortschritte in Echtzeit nachverfolgt werden können.

Um ihre Erwartungen transparent darzulegen, veröffentlicht Ethos zudem Positions- oder Engagement-Papiere zu spezifischen ESG-Themen. Alle entsprechenden Dokumente sind auf der [Website von Ethos](#) verfügbar.

Sämtliche Stellungnahmen von Ethos zu Konsultationen von Regulierungs- oder anderen Institutionen werden ebenfalls auf der [Website von Ethos](#) veröffentlicht.

Ethos bekennt sich öffentlich zum Swiss Stewardship Code und veröffentlicht dieses Bekenntnis auf ihrer Website. Zudem ist eine Referenztabelle zum Swiss Stewardship Code in den Jahresberichten des Ethos Engagement Pool Schweiz und des Ethos Engagement Pool International enthalten.



Hauptsitz

Place de Pont-Rouge 1
Postfach 1051
1211 Geneva 26

Büro Zürich

Glockengasse 18
8001 Zürich

info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch
T +41 58 201 89 89