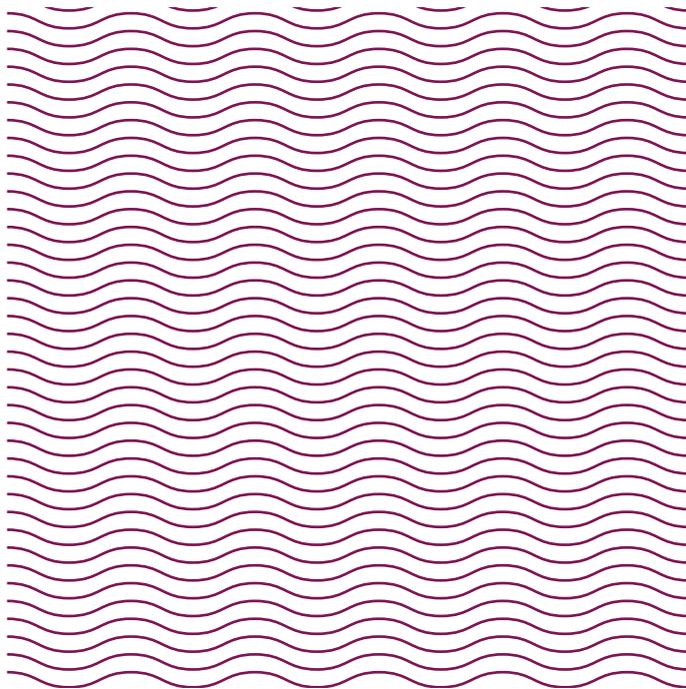


---

PICTET WEALTH 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 activités et les initiatives de Pictet Wealth Management en relation avec les enjeux ESG, est illustrée par les images de Lynn Davis, photographe établie à New York et finaliste de l'édition 2008 du Prix Pictet, Water.*

*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.*

## **La photographe**

*Née à Minneapolis (Etats-Unis) en 1944, Lynn Davis est devenue l'assistante de Berenice Abbott en 1974, au terme de ses études. Elle vit et travaille à New York. Elle a contribué à de nombreuses collections, dont celles du Museum of Modern Art (New York), du Whitney Museum of American Art (New York), du J. Paul Getty Museum (Los Angeles), du Musée Guggenheim (New York) et du Musée Reina Sofia (Madrid), et plus de 80 expositions individuelles lui ont été consacrées depuis 1980.*

## **Pictet Wealth Management**

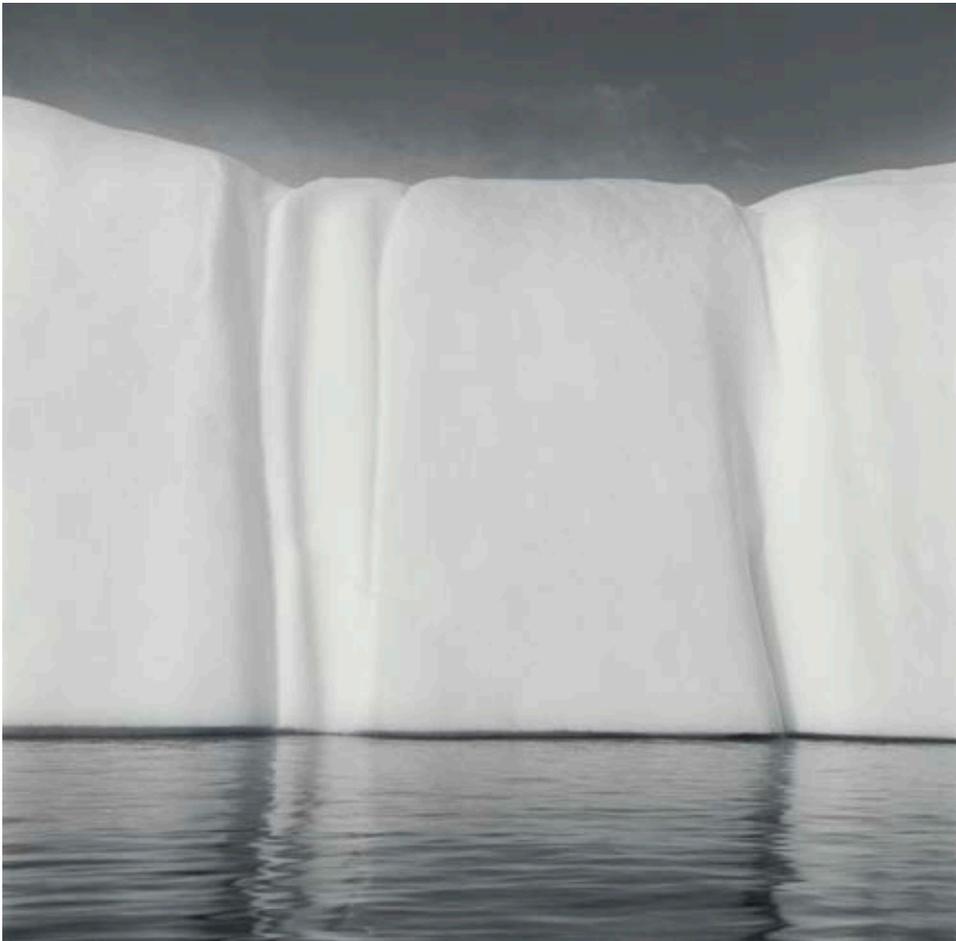
Pictet a depuis toujours axé ses activités sur la gestion privée et institutionnelle. Sa dotation en fonds propres est nettement supérieure aux exigences réglementaires suisses, particulièrement strictes. Le Groupe ne fournit pas de services de banque d'affaires, et n'octroie pas de crédits commerciaux, de crédits en blanc ou de prêts hypothécaires. Augmenter son capital en entrant en bourse n'a jamais été à l'ordre du jour: Pictet a fait le choix de la croissance interne et poursuit son développement à son rythme, sans procéder à des acquisitions.

# I. LA RESPONSABILITÉ ET LA RÉFLEXION À LONG TERME

Notre mission consiste depuis toujours à travailler en partenariat avec nos clients pour les aider à préserver et à développer leur patrimoine au fil des générations. Gérer une fortune impose d'agir de manière responsable, en privilégiant une réflexion à long terme. Nos investissements produisent des effets qui ne se limitent pas à nos portefeuilles, c'est pourquoi il est primordial de mûrir nos décisions.

Cette prise de conscience nous a incités, au sein de Pictet Wealth Management, à adopter le terme d'«investissement responsable», qui embrasse toute l'étendue des opportunités, tout en résumant parfaitement son but premier: investir de manière responsable, une notion dont chacun a sa propre définition. Dans ce domaine en effet, le champ des possibles est vaste, de la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans l'analyse financière traditionnelle, à l'investissement d'impact, dont l'intention est de générer un impact social et/ou environnemental en plus d'un rendement financier.

Par essence, cette responsabilité suppose de veiller à la sauvegarde et à l'amélioration du monde pour les générations futures. La richesse ne se réduit pas à des considérations financières, elle revêt aussi des dimensions existentielles touchant à la famille, à la santé, à la sécurité et à la stabilité. Partant de ce constat, nous devons nous assurer que les générations futures pourront jouir à leur tour de la même aisance.



*«Ma première expédition en Arctique remonte à 1986. Lors de mon quatrième et dernier voyage, effectué en 2007, j'ai ressenti la mélancolie de la fin d'une époque: le gigantesque glacier avait tant reculé que les icebergs, tels que je les avais connus, avaient pour ainsi dire disparu.»*

**Lynn Davis**  
Iceberg VI  
Disko Bay, Greenland  
2004

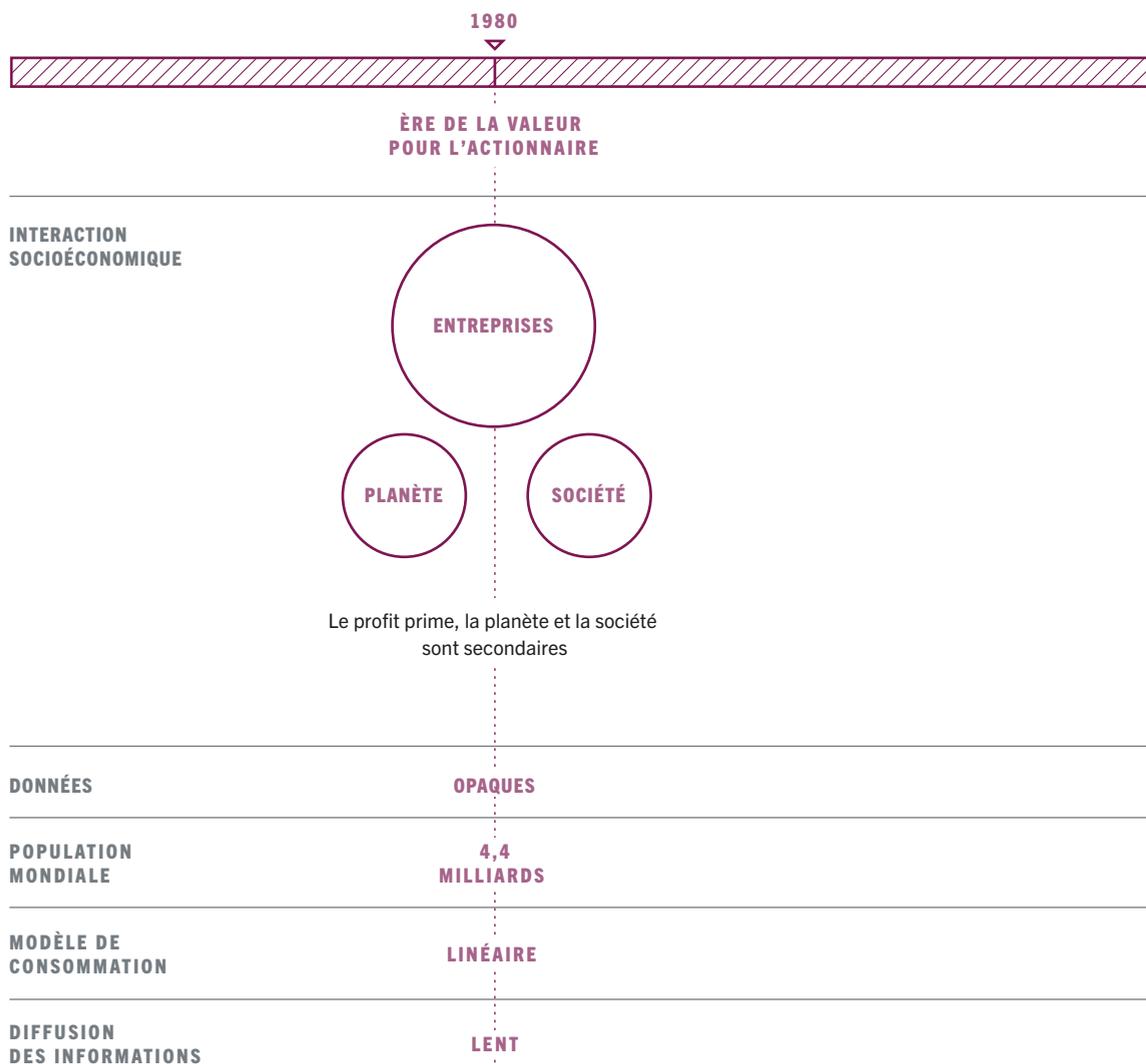


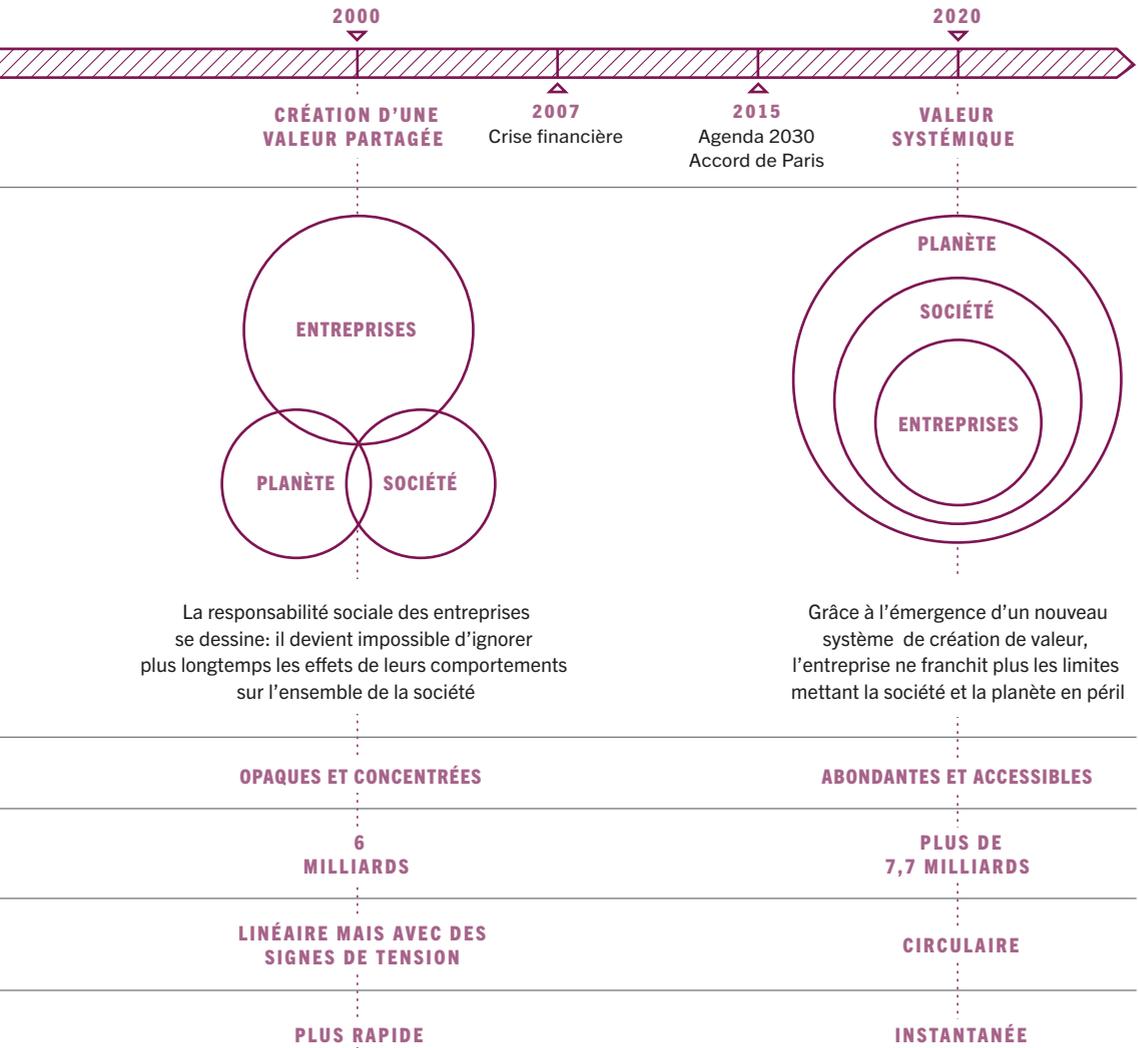
*«Progressivement mais sûrement, je n'ai plus retrouvé la sérénité mystique et fascinante qui m'avait habitée les premières fois où j'avais photographié ces sculptures monolithiques, nées de l'alchimie entre la glace et l'eau.»*

**Lynn Davis**  
Iceberg II  
Disko Bay, Greenland  
2004

## II. L'EVOLUTION DU MONDE DANS LEQUEL NOUS VIVONS

### DE LA VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE À LA VALEUR SYSTÉMIQUE







*«Pendant plus de vingt ans, j'ai fait le long voyage de New York au Groenland pour photographier les gigantesques icebergs détachés du glacier à Ilulissat, petite ville située sur la côte ouest face à la baie de Disko, qui, plus loin, débouche sur la mer du Labrador.»*

*Lynn Davis  
Iceberg #29  
Disko Bay, Greenland  
2000*

### III. L'OPPORTUNITÉ

La vision à long terme requise pour investir en faveur du développement durable se prête particulièrement bien à la gestion d'un patrimoine sur plusieurs générations.

#### Les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies

En 2015, 193 pays ont adopté le programme de développement durable des Nations Unies, qui fixe 17 objectifs à l'horizon 2030, dont l'égalité des sexes, l'éradication de la pauvreté et de la faim, la consommation et la production responsables, et la lutte contre les changements climatiques.

Conjuguée à l'entrée en vigueur de nouvelles réglementations et à la conception de technologies innovantes, l'ambition mondiale nourrie par ces objectifs crée une dynamique inédite, tandis que les entreprises et les pays prennent peu à peu conscience que le développement durable est source de valeur à long terme.

#### DE TRÈS NOMBREUSES OPPORTUNITÉS EN TERMES DE FINANCEMENT D'ENTREPRISE ET D'INVESTISSEMENT

Données mondiales, en milliers de milliards de dollars américains



## LES SIX TRANSFORMATIONS NÉCESSAIRES POUR ATTEINDRE LES ODD

Les ODD nécessitent des adaptations majeures qui doivent s'accompagner d'initiatives complémentaires de la part des gouvernements, de la société civile, des milieux scientifiques et des entreprises. De plus, ces transformations doivent être implémentées selon le principe consistant à ne laisser personne de côté, aucun groupe social ne doit être lésé ni discriminé du fait de ces changements.

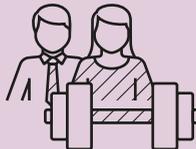
Nous avons identifié six transformations, qui constituent des moyens d'action pouvant générer des opportunités d'investissement très variées.

### Opportunités d'investissement



#### 1. ÉDUCATION, ÉGALITÉ DES SEXES, LUTTE CONTRE LES INÉGALITÉS

Pépinières d'innovation, incubateurs, R&D, écoles, entreprises œuvrant en faveur de la diversité



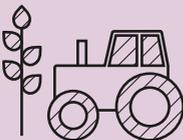
#### 2. SANTÉ, BIEN-ÊTRE, DÉMOGRAPHIE

Hôpitaux, technologies intervenant dans la prévention ou le traitement des maladies, med-tech, sciences de la vie, ingénierie produit



#### 3. DÉCARBONATION DES ÉNERGIES ET INDUSTRIE DURABLE

Sources d'énergie neutres en carbone, réseaux électriques intelligents, véhicules électriques ou à hydrogène, gestion de l'eau et des déchets, économie circulaire



#### 4. GESTION DURABLE DES DENRÉES ALIMENTAIRES, DES SOLS, DE L'EAU ET DES OCÉANS

Méthodes d'agriculture et de pêche, réduction des pertes après récolte, préservation des écosystèmes naturels, chaînes agroalimentaires



#### 5. GESTION DURABLE DES VILLES ET DE LEURS POPULATIONS

Approvisionnement en eau, gestion des eaux usées et des déchets, infrastructures, urbanisme, transports



#### 6. RÉVOLUTION NUMÉRIQUE FAVORISANT LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Intelligence artificielle, technologies numériques, protection des données, cybersécurité

«Notre philosophie tournée vers  
l'avenir se traduit directement par  
une réflexion durable et une action  
responsable.»

---

**REMY BEST**  
Associé

## IV. L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE: LA NATURE DES RISQUES EN CONSTANTE ÉVOLUTION

En plus de contribuer à l'identification d'opportunités nouvelles, l'intégration des critères ESG dans la recherche en investissement favorise la création de valeur stable à long terme. Les paramètres de durabilité peuvent en effet fortement influencer le profil risque-rendement d'un actif:

### Risque lié aux actifs inexploitable

Ce sont par exemple les ressources liées aux combustibles fossiles devenues improductives en raison de la transition vers une économie plus sobre en carbone.

### Risque de crédit

Désormais, les agences de notation tiennent compte des critères ESG dans leurs décisions.

### Risque lié aux cours des actions

Des investisseurs comme le fond de pension souverain norvégien, le plus grand de sa catégorie par sa capitalisation, ont liquidé leurs positions dans l'industrie du tabac, du charbon, du pétrole et du gaz.

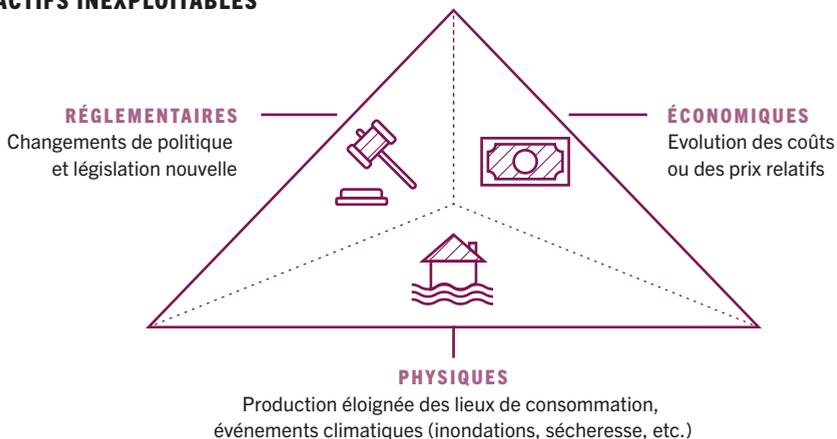
### Risque lié à l'activité

Les assureurs mondiaux commencent à refuser de couvrir les entreprises qui contribuent au changement climatique (industrie du charbon, par exemple).

### Risque de survie

Les sociétés incapables de s'adapter à l'évolution de la demande cesseront d'exister, car leurs produits et leurs services seront dépassés.

### LA RELATION TRIANGULAIRE DES RISQUES LIÉS AUX ACTIFS INEXPLOITABLES



*«Je ressens une grande nostalgie à l'idée d'avoir eu le privilège, au cours de cet extraordinaire périple, de pouvoir immortaliser et célébrer l'impermanence et le renouveau. Je forme le vœu et la prière que l'observation de ces phénomènes incomparables incite à l'action, qu'il ne soit pas trop tard pour infléchir un destin qui semble pourtant irréversible.»*

**Lynn Davis**  
Iceberg XVIII  
Disko Bay, Greenland  
2007



## V. L'ÉVENTAIL DES APPROCHES EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

L'investissement responsable englobe un large éventail de possibilités, de la prise en compte des critères ESG dans l'analyse financière traditionnelle à l'investissement d'impact, qui consiste à donner la priorité bénéfices sociaux et/ou environnementaux plutôt qu'aux performances financières.

DES INVESTISSEMENTS EN  
ADÉQUATION AVEC NOS VALEURS →



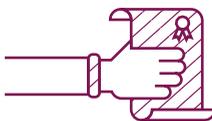
### EXCLUSIONS

Exclusion de compagnie de l'univers d'investissement fondée sur leur comportement ou sur le caractère controversé de leurs produits ou services



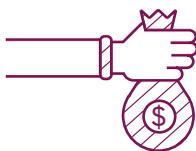
### INVESTISSEMENT D'IMPACT

Accent mis sur la recherche et l'évaluation de sociétés qui, en plus d'être rentables, ont un impact environnemental et social positif



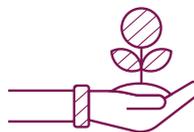
### APPROCHE BEST-IN-CLASS

Sélection des sociétés les plus performantes de chaque secteur au moyen des critères ESG



### PHILANTHROPIE

Initiatives privées pour le bien commun, visant un impact social ou environnemental sans rentabilité financière



### THÈMES LIÉS AU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Thèmes exploitant au mieux les opportunités sociales et environnementales

→ INVESTIR DANS LE BUT DE  
PRODUIRE DES EFFETS POSITIFS

### INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG ET ACTIONNARIAT ACTIF

L'objectif est de générer une performance ajustée au risque à long terme supérieure en intégrant les critères ESG dans les décisions d'investissement et d'influencer les actions des équipes dirigeantes par le dialogue et/ou l'exercice de nos droits de vote.

## VI. L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE AU SEIN DE PICTET WEALTH MANAGEMENT

### EN QUÊTE DE PARTENAIRES ADAPTÉS

Nous recherchons des gérants de fonds qui partagent nos valeurs s'agissant de leurs obligations fiduciaires et qui placent l'intérêt de leurs clients avant le leur. Ces gérants se distinguent par de fortes convictions en matière d'investissement responsable et rendent compte de leurs pratiques en toute transparence.

Notre processus repose sur 4 piliers pour l'évaluation et le suivi de nos partenaires:

-  **Politique de l'entreprise**
  - Signataire de normes reconnues
  - Principes et recommandations ESG
  - Produits et ressources allouées

-  **Processus d'investissement**
  - Principes régissant l'analyse
  - Critères délimitant l'univers
  - Liste explicite d'exclusions

-  **Actionnariat actif**
  - Politique de vote par procuration
  - Dialogue avec les équipes dirigeantes
  - Produits et ressources allouées

-  **Suivi et reporting**
  - Points de situation réguliers
  - Surveillance des paramètres ESG
  - Communication

L'évaluation initiale des fonds comporte trois étapes:

#### 1. Evaluation qualitative

Il s'agit de comprendre et d'évaluer la politique et l'approche mises en œuvre ainsi que leur intégration à chaque étape du processus d'investissement. Nous cherchons également à déterminer dans quelle mesure le fond engage le dialogue sur des questions ESG avec les directions des sociétés en portefeuille.

#### 2. Evaluation quantitative

Nous analysons les notes ESG des portefeuilles à l'aide de données fournies par des prestataires externes et nous vérifions leur conformité avec des normes reconnues: exclusion des fabricants d'armes controversées, adhésion aux Principes pour l'Investissement Responsable, etc. Le but est de nous assurer que les gérants tiennent leurs promesses.

#### 3. Classement des fonds

Nous passons en revue les notes ESG quantitatives et qualitatives des gérants, afin d'identifier ceux qui sont les plus performants et qui répondent au mieux aux objectifs de nos clients.

Finalement, nous monitorons activement les fonds sur ces critères ESG et nous engageons le dialogue avec les gérants de fonds si besoin.

## NOS SOLUTIONS D'INVESTISSEMENTS

Nous offrons la possibilité d'investir de manière selon l'une des deux approches suivantes:

### DÉLÉGATION DE VOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE PORTEFEUILLE MULTIACTIFS

Nous mettons en œuvre notre allocation d'actifs stratégique en remplaçant les investissements conventionnels par des équivalents durables.

Nous investissons dans des fonds et des fonds indiciels cotés (ETF), analysés et sélectionnés selon des critères de développement durable.

Nous combinons différentes approches d'investissement responsable, comme par exemple:



**INTÉGRATION  
DES CRITÈRES ESG**



**APPROCHE  
BEST-IN-CLASS**



**THÈMES LIÉS  
AU  
DÉVELOPPEMENT  
DURABLE**



**INVESTISSEMENT  
D'IMPACT  
(OBLIGATIONS  
VERTES,  
MICROFINANCE,  
ETC.)**

Nous établissons un reporting extra-financier pour rendre compte de l'exposition du portefeuille aux critères ESG.

### CONCEPTION DE VOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Vous pouvez sélectionner des mandats investissant dans des titres vifs.

Vous pouvez choisir des fonds au sein d'une architecture ouverte, qui comprend par exemple:

- des stratégies d'impact: obligations vertes, microfinance, banques œuvrant en faveur du développement durable;
- des stratégies axées sur des thèmes liés au développement durable: eau, énergies propres, etc.

## LES INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS

Les stratégies alternatives – dont le private equity, l’immobilier et les hedge funds – reposent sur la gestion active et la création durable de valeur. A ce titre, elles ont un rôle déterminant à jouer dans la recherche de réponses aux défis environnementaux et sociaux actuels.

Grâce à l’essor et à l’institutionnalisation des instruments alternatifs, les pratiques d’investissement responsable se démocratisent et les normes se multiplient.

Pour promouvoir l’adoption et le renforcement de ces dernières, Pictet Alternative Advisors met en œuvre une approche reposant sur quatre piliers et noue un dialogue actif avec ses partenaires.

### UNE APPROCHE REPOSANT SUR QUATRE PILIERS

#### INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG DANS NOTRE PROCESSUS D’INVESTISSEMENT

Procédure de due diligence comprenant une analyse des pratiques ESG; les gérants se voient attribuer une note ESG, qui constitue un point de référence utile pour suivre leur progression

#### ENGAGEMENT ACTIONNARIAL ET DIALOGUE

Exercice actif et responsable des droits de vote, volonté d’agir dans l’intérêt de nos clients, dialogue et partage des bonnes pratiques avec nos partenaires

#### INVESTISSEMENT THÉMATIQUE ET À IMPACT SOCIAL

Evaluation des stratégies à visée environnementale et sociale en vue de saisir d’éventuelles opportunités d’investissement

#### ADHÉSION AUX UN PRI

Mise en œuvre des PRI définis par l’ONU et affiliation à des associations professionnelles

### PICTET ALTERNATIVE ADVISORS – SÉLECTION DES GÉRANTS FONDÉE SUR UNE PROCÉDURE DE DUE DILIGENCE

#### TROIS DOMAINES ÉVALUÉS

1. Engagement de la société de gestion envers l’ESG
2. Activité d’investissement
3. Reporting

#### GRILLE DE NOTATION

- 1 = Processus ESG et engagement actionnarial de premier ordre
- 2 = Intégration et engagement actionnarial poussés
- 3 = Intégration et engagement actionnarial limités
- 4 = Non existant

## LES VALEURS FAMILIALES, MOTEUR DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Les familles très fortunées ont la possibilité de contribuer à façonner le monde et à infléchir l'avenir. Nous proposons à ces dernières des solutions de gouvernance familiale qui leur permettront d'établir une structure adaptée à leur mission et à leurs objectifs. En conciliant leurs aspirations, les membres de la famille peuvent travailler ensemble pour maximiser leur impact social.

De plus en plus de familles fortunées souhaitent adopter une approche globale, déclinée en plusieurs activités complémentaires, qui vont de la philanthropie à la responsabilité sociale d'entreprise en passant par l'investissement durable. Nous les aidons à relever les défis qui se présentent à elles, en les accompagnant non seulement dans la création d'un modèle de gouvernance familiale, mais aussi dans la pérennisation de leur processus décisionnel.

### L'«ADN» FAMILIAL

**QUI SOMMES-NOUS EN TANT QUE FAMILLE?**



### LA VOCATION DE LA FAMILLE

**POURQUOI CONTINUER À ŒUVRER ENSEMBLE?**



### L'ORGANISATION FAMILIALE

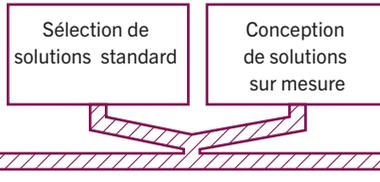
**COMMENT NOUS ORGANISER POUR ACCOMPLIR NOTRE MISSION?**



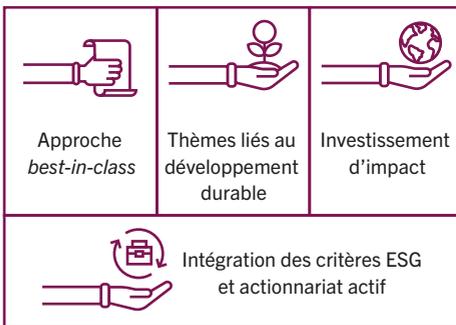
## VOTRE PARTENAIRE DE CONFIANCE

Que vous recherchiez un produit multiactifs standard ou une solution d'investissement sur mesure, nous vous aidons, en travaillant main dans la main avec vous, à contribuer, par vos investissements responsables, à laisser aux générations futures un héritage précieux et durable.

### VOS BESOINS EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



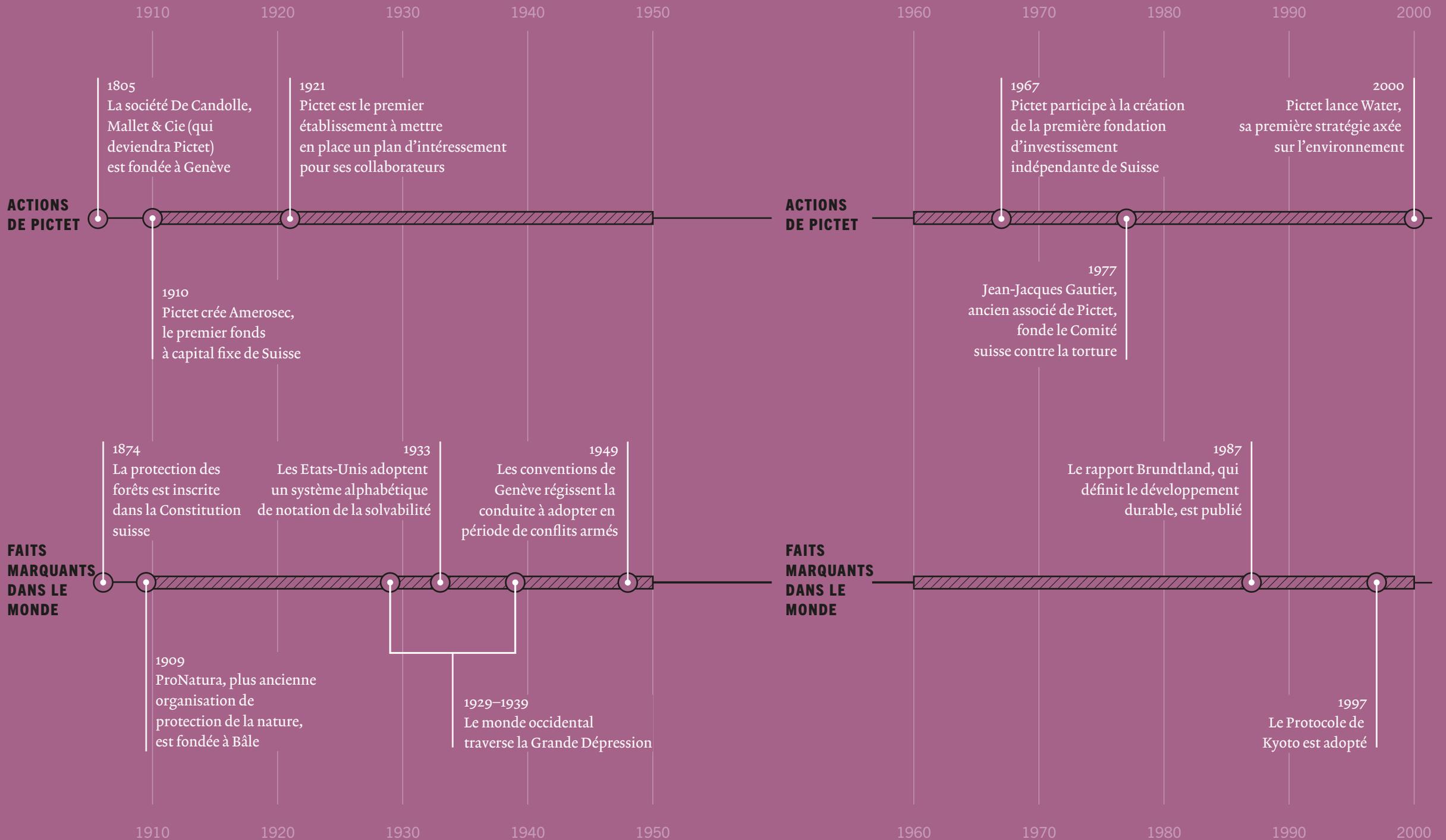
#### NOTRE COMPÉTENCE EN MATIÈRE DE PRODUITS

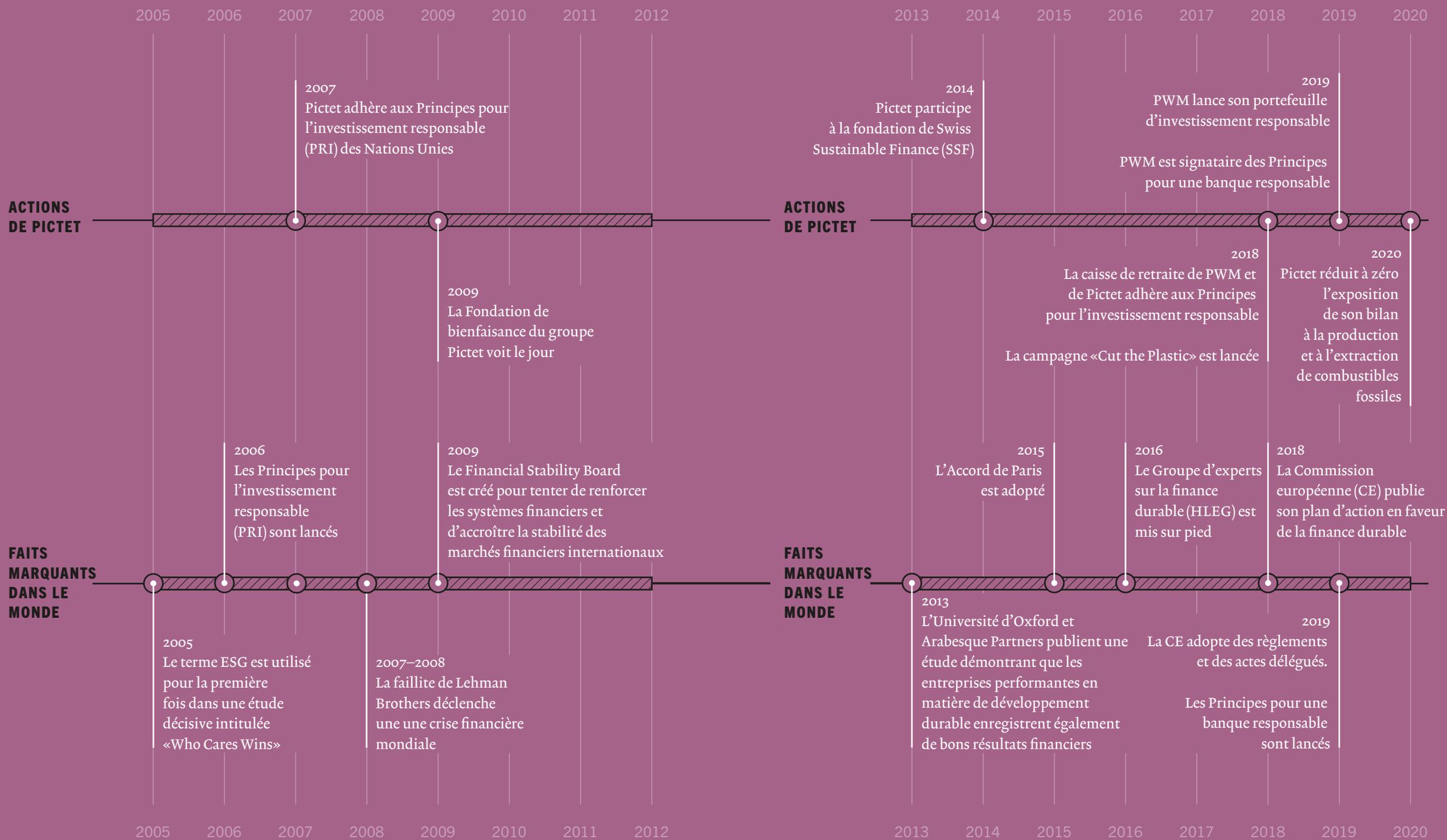


#### NOTRE COMPÉTENCE EN MATIÈRE DE SERVICES



# GRANDES DATES DE LA GESTION DE FORTUNE RESPONSABLE





### Mentions légales

Ce document marketing n'est pas destiné à des personnes physiques ou à des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou qui auraient leur domicile dans un Etat ou une juridiction où sa distribution, sa publication, sa mise à disposition ou son utilisation seraient contraires aux lois et règlements en vigueur.

Les informations, données et analyses qu'il contient sont fournies à titre indicatif uniquement. Elles ne sauraient être considérées comme des recommandations, que ce soit des recommandations de nature générale ou adaptées à la situation individuelle d'une personne quelle qu'elle soit. Sauf indication contraire, tous les cours et prix figurant dans le présent document sont fournis à titre purement indicatif. Aucune entité du groupe Pictet ne peut être tenue pour responsable de ces données, qui ne constituent en aucune façon une offre commerciale ou une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire des titres ou tout autre instrument financier. Les informations fournies dans le présent document ne sont le résultat ni d'une analyse financière au sens des «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers ni d'une recherche en investissements au sens des dispositions applicables de la directive européenne concernant les marchés d'instruments financiers (dite directive MiFID). Bien que les informations et les opinions figurant dans ce document proviennent de sources jugées fiables et soient obtenues de bonne foi, le groupe Pictet ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie, implicite ou explicite, quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité.

Nonobstant les obligations éventuelles d'une entité du groupe Pictet à son égard, le destinataire du présent document devrait examiner l'adéquation de la transaction envisagée avec ses objectifs individuels et évaluer de manière indépendante, avec l'aide d'un conseiller professionnel, les risques financiers encourus ainsi que les possibles conséquences sur les plans juridique, réglementaire, fiscal et comptable, et en termes de solvabilité.

Les informations, opinions et estimations contenues dans ce document reflètent une appréciation émise à la date de publication initiale, et sont susceptibles d'être modifiées sans notification préalable. Le groupe Pictet n'a en aucun cas l'obligation d'actualiser ou de tenir à jour les informations figurant dans le présent

document. Lorsque celui-ci mentionne la valeur et le rendement d'un ou de plusieurs titres ou instruments financiers, ces données reposent sur des cours provenant de sources d'informations financières usuelles, et sont susceptibles de fluctuer. La valeur de marché des instruments financiers peut varier en fonction de changements d'ordre économique, financier ou politique, des fluctuations des taux de change, de la durée résiduelle, des conditions de marché, de la volatilité ainsi que de la solvabilité de l'émetteur ou de celle de l'émetteur de référence. L'illiquidité d'un marché peut rendre certains investissements difficilement réalisables. De même, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet positif ou négatif sur la valeur, le prix ou le rendement des investissements mentionnés dans le présent document. Pour tout investissement sur un marché émergent, il convient de noter que les pays émergents présentent une situation politique et économique nettement moins stable que celle des pays développés, et sont ainsi exposés à un risque plus élevé de connaître des bouleversements politiques ou des revers économiques. Les performances passées ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de la performance future. De plus, le destinataire du présent document est entièrement responsable des investissements qu'il effectue.

Aucune garantie, implicite ou explicite, n'est donnée quant à la performance future. Par ailleurs, des prévisions ne constituent pas une indication fiable de la performance future.

Le contenu du présent document ne doit être lu ou utilisé que par son destinataire. Le groupe Pictet n'assume aucune responsabilité quant à son utilisation, à sa transmission ou à son exploitation. Par conséquent, toute forme de reproduction, copie, divulgation, modification ou publication dudit contenu ressort de la seule responsabilité du destinataire de ce document, à l'entière décharge du groupe Pictet. Le destinataire s'engage à respecter les lois et règlements en vigueur dans les Etats où il pourrait être amené à utiliser les données reproduites dans ce document.

Publié par Banque Pictet & Cie SA, le présent document ainsi que son contenu peuvent être cités, à condition que la source soit indiquée.

Banque Pictet & Cie SA est un établissement bancaire de droit suisse disposant d'une licence bancaire et soumis à la

surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Tous droits réservés. Copyright 2020.

Distributeurs: Banque Pictet & Cie SA, Pictet & Cie (Europe) S.A.

**group.pictet/wealth-management**

*et sur*

LinkedIn

Twitter

Instagram

YouTube

**Sources**

Toutes les données proviennent du groupe Pictet.  
p. 13 Sachs, Jeffrey D., et al.  
«Six Transformations to achieve the  
Sustainable Development Goals» 2019.

Réalisation: Large Network

