

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

ACTAvote SA

Organisation

- **En bref:** ACTAvote SA, une société anonyme créée en 2013, propose les positions de votes pour 150 actions du SPI (dont tous les titres du SMI) élaborées par ACTARES et zCapital. Ces positions sont élaborées dans la perspective d'un vote des caisses de pensions dans l'intérêt des assuré-e-s (exigé par l'initiative Minder) et mettent l'accent sur des critères de bonne gouvernance d'entreprise et de développement durable.
- **Contact/adresse:** ACTAvote SA, Rue de Cornavin 5, 1201 Genève, M. Roby Tschopp, administrateur délégué, téléphone : +41 78 712 03 27, r.tschopp@actavote.ch, www.actavote.ch (en ligne fin mars 2014).
- **Propriétaire:** Personnes privées liées à ACTARES.
- **Philosophie:** Sa philosophie se fonde sur l'expérience pionnière d'ACTARES qui s'investit depuis plus de 13 ans pour un actionariat engagé selon des critères de gouvernance d'entreprises et de développement durable. Elle dispose d'un large savoir dans ces domaines qu'elle met à disposition sous une forme standardisée avec une plateforme en ligne (bilingue français-allemand) ou à la carte. Elle fournit du conseil et de l'assistance en matière de prise en compte et de gestion des droits des actionnaires dans l'intérêt des assuré-e-s.
- **Lignes directrices et principes:** ACTAvote SA travaille en partenariat avec le gérant de fonds zCapital et l'association ACTARES. Les analyses du premier servent de base pour les critères de gouvernance d'entreprise appliqués à 150 titres du SPI, dont tous ceux du SMI. Les 20 titres du SMI font l'objet d'une seconde évaluation à partir des critères de développement durable d'ACTARES.
- **En Suisse:** Env. 150 actions du SPI (dont tous les titres du SMI).
- **A l'étranger:** en prévision.
- **Références:** société nouvellement constituée.

Prestations

- 1) Gouvernance en ligne: Mise à disposition des analyses et des positions de votes détaillées élaborées par zCapital pour près de 150 sociétés du SPI, basées sur des critères de bonne gouvernance d'entreprise et de maintien de la valeur à long terme.
- 2) Durabilité en ligne: Mise à disposition des analyses et des positions de votes motivées préparées par ACTARES pour les 20 sociétés du SMI (SLI sur demande), basées sur des critères de durabilité environnementale, sociale et économique à long terme.
- 3) Durabilité suisse à la carte: Mise à disposition sur demande, d'analyses et de recommandations de votes pour des sociétés suisses n'appartenant pas au SMI.
- 4) Conseils personnalisés: Elaborations de prestations de conseils en matière d'exercice des droits sociaux de l'actionnaire dans l'intérêt des assurés.
- 5) Assistance administrative: Organisation et exécution de l'exercice des droits de votes lors des assemblées générales.

Coûts

- 1) Forfait annuel CHF 8'500.-
- 2) Forfait annuel CHF 2'000.-
- 3), 4) et 5) sur demande, à la carte

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

Corporate Governance Agence Suisse (CGAS)

Organisation

- **En bref:** la CGAS, qui est opérationnelle depuis janvier 2006, propose des prestations dans le domaine des recommandations de vote, l'exercice des droits de vote et l'engagement; sa clientèle comprend des investisseurs institutionnels.
- **Contact/adresse:** Corporate Governance Agence Suisse SA, Sascha Graf, Bleicherweg 66, CH-8002 Zurich, tél. +41 44 283 20 70, www.cga-switzerland.ch, info@cga-switzerland.ch
- **Propriétaire:** Prof. Thomas Fischer
- **Philosophie:** nous cherchons à établir un dialogue direct et coopératif avec les entreprises; l'accent est mis sur la collaboration visant à améliorer la gouvernance d'entreprise et à la développer en vue d'une gestion durable.
- **Lignes directrices et principes:** nous nous fondons sur le «Code suisse de bonne pratique pour le gouvernement d'entreprise»; d'autres règles de bonne pratique (p.ex. celles de l'OCDE et de l'UE) ainsi que nos propres exigences sont prises en compte pour certains thèmes spécifiques.
- **En Suisse:** env. 170 entreprises du Swiss Performance Index (SPI)
- **A l'étranger:** exercice des droits de vote à l'étranger en coopération avec des entreprises partenaires
- **Référence:** PUBLICA (recommandations de vote)

Prestations

1. Mise à disposition de lignes directrices basées sur le «Code suisse de bonne pratique pour le gouvernement d'entreprise» et d'autres exigences pour des thèmes spécifiques
2. Analyse des ordres du jour des assemblées générales et recommandations de vote conformes aux directives de la CGAS
3. Analyse des ordres du jour des assemblées générales, recommandations de vote conformes aux directives de la CGAS et vote au nom du client
4. Analyse des ordres du jour des assemblées générales et recommandations de vote basées sur les directives spécifiques du client
5. Gestion du processus d'engagement de l'entreprise dans le domaine des pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (critères ESG); pour des questions environnementales ou sociales spécifiques, la CGAS collabore avec l'agence de notation durable Inrate

Coûts

1. Aucun pour la mise à disposition des lignes directrices de la CGAS (elles font partie des prestations 2 à 5)
2. A partir de 4000 CHF pour les titres suisses
3. A partir de 6000 CHF pour les titres suisses
4. Sur demande.
5. 6500 CHF (en plus des nos 2 et 3)

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

DEMINOR RECOVERY SERVICES SàRL (<http://www.deminor.com/drs/fr/accueil>)

Organisation

- **En bref** : Deminor a été fondée en 1990 à Bruxelles, Belgique, sous la forme d'un partnership en vue de fournir divers services aux actionnaires et investisseurs. Une de ses principales activités est la fourniture de services pour le recouvrement de pertes sur investissements. Les investisseurs sont fédérés par Deminor dans le but de récupérer leurs pertes. Dans le cadre d'une externalisation complète du processus de recouvrement, Deminor prend les initiatives nécessaires et assure la conduite des démarches judiciaires ou autres, en ce compris la négociation d'une transaction (settlement), afin d'assurer la défense des intérêts des investisseurs fédérés. Deminor est administrée par ses cinq associés.
- **Contact/adresse** : Deminor Recovery Services (Luxembourg) SàRL, 1 Rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Bruno Wagner, Country Manager, téléphone: +352 26441225, bruno.wagner@deminor.com, www.deminor.com/drs/fr/accueil
- **Propriétaires** : Cinq associés
- **Philosophie** : Deminor estime que les investisseurs ont des droits. Des atteintes à ces droits restent souvent impunies. Pour pouvoir fonctionner efficacement, le marché financier a besoin que les droits des investisseurs soient protégés et il n'est pas acceptable que les investisseurs ne soient pas indemnisés lorsque leurs droits sont violés. La défense de ces droits est généralement plus efficace dans le cadre d'un groupe. Deminor possède une longue expérience dans le domaine de la protection des intérêts des actionnaires minoritaires et des investisseurs. (Deminor = Défense des minoritaires).
- **Lignes directrices et principes** : Un pilier fondamental qui guide les actions et décisions de Deminor est son indépendance. Un deuxième pilier est l'expertise. Cela signifie concrètement que les analyses et démarches de Deminor sont, si nécessaire, appuyées par des avis et opinions de juristes reconnus, pour permettre une évaluation fiable des perspectives concrètes d'actions de recouvrement qui sont envisagées. Dans le cadre d'une externalisation complète, toute action de recouvrement de pertes est dans la plupart des cas prise entièrement en charge par Deminor et sa rémunération est liée au succès (« no cure, no pay »).
- **En Suisse** : Pas de restrictions. Les services sont proposés sur la base d'une analyse préalable du dossier.
- **A l'étranger** : Pas de restrictions. Les services sont proposés sur la base d'une analyse préalable du dossier.
- **Références** : Plus de 800 investisseurs institutionnels ont déjà eu recours aux services de Deminor. Nos clients comprennent des fonds de pension, des gestionnaires d'actifs, des gestionnaires de fortune, des banques et des compagnies d'assurance, des hedge funds, des trusts familiaux, des entités publiques et semi-publiques, des associations sans but lucratif et des investisseurs particuliers. Les noms des clients ne sont pas divulgués en raison du caractère confidentiel des relations d'affaires.
- **Prestations** : Dans le contexte mondial du recouvrement de pertes sur investissements, des changements décisifs ont été enregistrés pour les investisseurs concernés. Depuis la décision Morrison aux USA en 2010, les plaintes collectives à l'américaine (les „class actions“), tout en demeurant possibles, ont vu leur accès devenir beaucoup plus limité. Les investisseurs doivent désormais souvent récupérer leurs pertes par le biais de plaintes en dehors des Etats-Unis. Deminor prend en charge l'intégralité du processus de recouvrement :
 1. Collecte d'informations et d'arguments, examen du dossier et élaboration de stratégies
 2. Calcul des pertes sur la base des „trading data“
 3. Regroupement d'investisseurs
 4. Sélection et instructions aux avocats et concertation sur la stratégie judiciaire
 5. Activités de back-office et gestion des dossiers des clients
 6. Discussions et négociations
 7. Mise en œuvre du recours collectif
 8. Mise en œuvre et exécution du processus d'indemnisation

Coûts : Différents modèles tarifaires peuvent être appliqués en fonction du dossier. De plus amples informations sur les tarifs seront fournies sur demande

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

ETHOS SERVICES SA (www.ethosfund.ch)

Organisation

- **En bref:** Ethos Services est un prestataire suisse qui propose les services suivants: analyse des assemblées générales, soutien administratif pour l'exercice du droit de vote des actionnaires, programme de dialogue avec les entreprises; placements et conseils en matière d'investissement durable.
- **Contact/adresse:** Ethos Services SA, Place Cornavin 2, case postale, CH-1211 Genève1, tél. +41 22 716 15 55, www.ethosfund.ch
- **Propriétaire:** Ethos Services SA, Genève appartient à la Fondation Ethos et 3 caisses de pension suisses. La Fondation Ethos a été créée par deux caisses de pension en 1997.
- **Philosophie:** respecter les règles de bonne pratique dans le domaine de la gouvernance d'entreprise et encourager les principes de développement durable.
- **Lignes directrices et principes:** les lignes directrices d'Ethos concernant l'exercice des droits de vote et les principes de gouvernance d'entreprise reposent sur les codes internationaux de bonne pratique, notamment le «Code suisse de bonne pratique pour le gouvernement d'entreprise».
- **En Suisse:** analyses des assemblées générales et exercice du droit de vote de toutes les sociétés cotées en suisse comprises dans le SPI ainsi que sur les sociétés suisses cotées à l'étranger et comprises dans le MSCI World.
- **A l'étranger:** analyses des assemblées générales et exercice du droit de vote de plus de 700 entreprises étrangères en collaboration avec des partenaires locaux.
- **Références:** La Caisse Inter-Entreprises de Prévoyance Professionnelle (CIEPP) à Genève, les Retraites Populaires à Lausanne.

Prestations

1. Mise à disposition des lignes directrices de la Fondation Ethos concernant l'exercice des droits de vote.
2. Analyse des ordres du jour des assemblées générales et recommandation de vote conforme aux directives d'Ethos; réalisation d'un rapport trimestriel conforme aux exigences de l'ORAb.
3. Exercice du droit de vote des actionnaires par Ethos Services SA pour les titres détenus directement.
4. Autres offres de prestations individuelles sur demande

Coûts

1. Aucun pour la mise à disposition des lignes directrices de la Fondation Ethos concernant l'exercice des droits de vote
2. Analyses des assemblées générales avec recommandations de vote et rapport trimestriel conforme aux exigences de l'ORAb ainsi que l'accès à une plateforme électronique « e-Services » :
 - a) Forfaits standards dès CHF 4'000 p.a.
 - b) Solution individuelle ou à la carte dès CHF 4'000 p.a.Liste des prix détaillées disponible sur : www.ethosfund.ch
3. Coûts dès CHF 2'000 p.a. (50% de rabais pour les membres de la Fondation Ethos)
4. Prix sur demande

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

Inrate AG / zRating

Organisation

- **En bref:** Inrate opère comme prestataire de services aux actionnaires sous la marque zRating. Elle s'engage activement pour une amélioration de la gouvernance d'entreprise en Suisse, notamment auprès d'entreprises cotées en bourse. La société soutient les investisseurs institutionnels dans l'exercice de leurs droits d'actionnaires au moyen de recherches portant sur la gouvernance d'entreprise et de recommandations de vote.
- **Contact/adresse:** Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zurich, tél. +41 58 344 00 00, www.inrate.com, www.zrating.ch, zrating@inrate.com
- **Propriétaires:** les principaux actionnaires qui s'engagent auprès de la société Inrate partagent notre vision et notre approche. Notre actionnariat se compose de la Fondation Giovannini, de la Fondation collective Nest et de l'institut INFRAS. La direction et les collaborateurs possèdent également une partie du capital-actions.
- **Philosophie:** Inrate s'engage pour l'amélioration de la gouvernance d'entreprise en Suisse et soutient les actionnaires dans l'exercice de leurs droits de vote.
- **Lignes directrices et principes:** au moyen d'un système d'évaluation de la bonne gouvernance qu'elle a développé elle-même (zRating) et de ses propres lignes directrices en matière de vote, elle élabore des recommandations de vote pragmatiques et les justifie de manière circonstanciée. Celles-ci peuvent être appliquées par l'utilisateur ou servir de base à sa décision de vote individuelle. Des divergences par rapport aux propositions du conseil d'administration sont immédiatement visibles. Les lignes directrices de vote peuvent être consultées en ligne.
- **En Suisse:** env. 160 actions du SPI (dont toutes les sociétés du SMI)
- **A l'étranger:** -

Prestations

- Recherches circonstanciées sur la gouvernance d'entreprise
- Aperçu détaillé des prochaines assemblées générales
- Recommandations de vote justifiées – reporting complet avec rapport explicatif
- Exercice des droits de vote des actionnaires par zRating (prise en charge de l'administration)
- Plate-forme en ligne assurant un accès permanent aux notations actuelles de zRating

Coûts

Les coûts seront communiqués sur demande.

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

INVESTVOTE

Organisation

- **En bref:** INVESTVOTE a été fondée en 2005. Son premier client était le Fonds de compensation de l'AVS. Le modèle d'entreprise d'INVESTVOTE prévoit une étroite implication du client dans le processus décisionnel concernant l'octroi des droits de vote. INVESTVOTE ne gère aucun fonds.
- **Contact/adresse:** Investvote, Zeno Huber Consulting, Zeno Huber, Mühlegasse 18, CH-6340 Baar, tél. +41 41 763 69 06, www.investvote.ch, zhcons@bluewin.ch
- **Propriétaire:** INVESTVOTE est une entreprise de la société Zeno Huber Consulting, Baar.
- **Philosophie:** la taille raisonnable d'INVESTVOTE permet une implication du client dans le processus de décision.
- **Lignes directrices et principes:** l'accent est mis sur la collaboration avec le client qui se fonde sur le «Code suisse de bonne pratique pour le gouvernement d'entreprise» et les directives du Code international de gouvernance d'entreprise de l'OCDE.
- **En Suisse:** environ 120 actions du Swiss Performance Index (SPI)
- **A l'étranger:** aucun conseil de vote pour les sociétés étrangères
- **Références:** Fonds de compensation de l'AVS suisse, Genève; IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, Zurich; Previs Personalvorsorge Service Public, Wabern/Berne

Prestations

1. Préparation de règlements internes concernant l'exercice du droit de vote
2. Elaboration de lignes directrices spécifiques pour les clients
3. Préparation de recommandations de vote conformes aux règlements internes ou directives spécifiques du client à l'intention des décideurs (commissions chargées des droits de vote, etc.)
4. Rédaction d'analyses concernant des thèmes particuliers ou d'actualité
5. En principe, aucun exercice du droit de vote par INVESTVOTE

Coûts

1. Aucun pour la mise au point de règlements internes concernant l'exercice du droit de vote
2. Prix sur demande
3. Montant annuel forfaitaire, incluant les règlements, les rapports spéciaux et intermédiaires, sur la base d'environ 130 titres du SPI allant de 15 000 à 40 000 CHF par an
4. Mandats spéciaux sur une base de 500 CHF de l'heure

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

IVOX

Organisation

- **En bref:** fondée en 2006, IVOX, entreprise fournissant des services de votes par procuration, propose un soutien aux investisseurs institutionnels pour les procurations; outre des analyses des assemblées générales, elle réalise des analyses plus détaillées de gouvernance d'entreprise.
- **Contact/adresse:** IVOX GmbH, Dr. Alexander Juschus, Sophienstr. 93, DE-76135 Karlsruhe, tél. +49 721 35 49 622, www.ivox-europe.com, alexander.juschus@ivox-europe.com
- **Propriétaire:** IVOX Holding SA, sise à Cham (Suisse), est propriétaire de toutes les sociétés du groupe IVOX; son financement est à 100% privé.
- **Philosophie:** approche basée sur la valeur actionnariale (*shareholder value*) et simplification opérationnelle de l'exercice des droits de vote à l'échelle internationale
- **Lignes directrices et principes:** IVOX suit, pour chaque client, les directives nationales (lois, codes de gouvernance d'entreprise, meilleures pratiques commerciales); les directives spécifiques des clients sont également appliquées.
- **En Suisse:** couverture de toutes les valeurs
- **A l'étranger:** couverture de toutes les valeurs (en coopération avec des entreprises partenaires)
- **Références:** aucune information disponible

Prestations

1. Analyse des ordres du jour des assemblées générales conforme aux directives spécifiques du client ou définies au préalable
2. Exercice du droit de vote électronique par le biais de la plateforme IVOX
3. Notification lorsque les seuils de participation sont atteints

Coûts

Le prix des analyses des assemblées générales dépend de l'univers d'investissement devant être couvert couvrir et du nombre de sociétés.

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

SWIPRA

Organisation

- **En bref:** SWIPRA – *Swiss Proxy Advisor* – fonde ses recommandations de vote sur des principes économiques empiriques et entretient un dialogue étroit avec les clients et les émetteurs de titres à propos des ordres du jour des assemblées générales. SWIPRA est indépendante; elle ne gère aucun fonds, ne fournit aucun service de conseil aux entreprises et ne représente aucun droit de vote.
- **Contact/adresse:** SWIPRA, Barbara A. Heller, directrice, Rämistr. 5, case postale 519, CH-8024 Zurich, tél. +41 515 89 68, barbara.heller@swipra.ch
- **Fondateurs:** Fondation collective Vita, Conférence des administrateurs de fondations de placement (KGASt), CP du Credit Suisse (Suisse) SA
- **Philosophie:** SWIPRA adopte une approche reposant sur une analyse scientifique ayant pour but d'optimiser la valeur des parties prenantes à long terme. Pour cela, elle évalue chaque entreprise sur une base individuelle.

Prestations: analyses empiriques scientifiquement fondées et recommandations de vote indépendantes et orientées sur la création de valeur

- SWIPRA est indépendante. Elle évalue les ordres du jour et les propositions à traiter uniquement en fonction du potentiel d'accroissement de valeur sur le long terme. Son approche **tient compte de la spécificité de l'entreprise** et ne suit pas des règles uniformisées. SWIPRA entretient plusieurs collaborations stratégiques avec les organismes suivants:
 1. Institut für Banking und Finance (IBF) de l'Université de Zurich: garantit un point de vue objectif, économique et empirique.
 2. Rechtswissenschaftliches Institut de l'Université de Zurich, chaire de droit privé et économique: garantit la prise en compte des développements les plus récents sur le plan juridique.
 3. RepRisk, principal prestataire de données dans le domaine de la bonne gouvernance, notamment en matière d'environnement et dans le secteur social (standards ESG). Au niveau des risques, permet une prise en compte appropriée de la performance ESG spécifique à l'entreprise dans l'analyse.
- **Engagement:** SWIPRA procède en permanence à des échanges de vues avec les entreprises analysées et les investisseurs. Pour soutenir cet engagement, elle réalise régulièrement des enquêtes et des sondages dont les résultats sont discutés avec les opérateurs du marché.
- **Dialogue:** SWIPRA établit en outre le dialogue avec les entreprises, après la publication des invitations aux assemblées générales, néanmoins en temps voulu, avant la tenue de l'assemblée, afin de clarifier certains détails éventuellement obscurs et discuter des points litigieux à l'ordre du jour. Ce dialogue ainsi que les éventuelles prises de position des entreprises sont présentés de manière transparente dans les recommandations.
- **Lignes directrices et principes:** considérations politiques scientifiquement fondées (principes d'évaluation SWIPRA, actualisés au moins une fois par an)
- **Code de conduite:** indépendance (aucune gestion de fortune, aucune représentation des droits de vote, aucun conseil en matière de gouvernance d'entreprise, règles de récusation de ses propres organes)
- **En Suisse:** SMI® et SMI Expanded®; plus tard, éventuellement, SPI®
- **A l'étranger:** -
- **Références:** membres fondateurs

Bref aperçu de l'ASIP: les services aux actionnaires existant en Suisse

Prestation «Guichet unique» (*one-stop-shop*)

- **Pour les clients:** mise à disposition de tous les règlements internes de la SWIPRA / des guides concernant l'exercice des droits de vote (considérations politiques fondées sur l'empirisme, actualisées chaque année, en vue d'une gouvernance orientée sur la valeur). Résumé à la disposition du public.
- Dialogue et engagements avec les entreprises, les investisseurs et les autorités de régulation
- Mise à disposition des recherches et analyses détaillées ainsi que des recommandations de droit de vote sur la plateforme électronique «*Sherpany*». Les droits de vote peuvent en outre être exécutés rapidement et efficacement par le biais de cette plateforme.
- Processus à trois niveaux pour la mise au point des recommandations de vote:
 - 1) première analyse scientifique par l'IFB;
 - 2) vérification des premières analyses par la direction de SWIPRA; les points critiques ou devant être éclaircis sont discutés avec les émetteurs de titres dont la prise de position sera présentée de manière transparente dans l'analyse;
 - 3) décision finale du Conseil de fondation.

Plateforme en ligne du partenaire de coopération Sherpany:

la recommandation de vote ou l'exercice des droits de vote s'effectuent en ligne. La recommandation ou l'intention de vote sont directement transmis à l'émetteur de titres ou au représentant indépendant des droits de vote. Analyses et recherches détaillées de SWIPRA et reporting sur l'exercice des droits de vote (compliance) conforme à l'ORAb.

Coûts

Incluant l'utilisation de l'utilitaire basé sur internet (analyses détaillées concernant l'exercice des droits de vote, reporting): SMI® (7500 CHF) ou SMI Expanded® (12 000 CHF), SMI Expanded® + Real Estate (13 500 CHF) Packages pour les gestionnaires de fonds ou de fortune sur demande ou à l'adresse www.swipra.ch

Des analyses particulières et des mandats spéciaux peuvent être réalisés sur la base d'un tarif horaire couvrant les frais.