

# ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

6<sup>ème</sup> assemblée annuelle

---

18 novembre 2021  
Tenue à Berne et par  
vidéoconférence

**1. REVUE DES PRINCIPAUX RÉSULTATS D'ENGAGEMENT INTERNATIONAL**

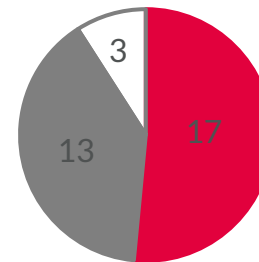
2. ASSEMBLÉE ANNUELLE ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

### Activités au 8 novembre 2021

▪ Activités d'engagement	387 (239)
▪ Initiative en cours 2021	33 (28)
> auprès d'entreprises	29 (24)
> auprès d'instances de régulation	4 (4)
> entreprises ciblées	1848 (1239)
▪ Engagement direct via Ethos	83 (59)

### ▪ Engagement par thème



- Environmental
- Social
- Corporate Governance

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Coalition United for a Responsible Exxon(1)

- Contexte
  - › Exxon sans plan pour la transition énergétique
  - › CalSTRS et Engine No1 appellent à une réorganisation du conseil d'administration
  
- Processus
  - › Soutien à CalSTRS et à Engine No1
  - › *Coalition United for a Responsible Exxon* (CURE)
  - › Coordonné par *As You Sow*
  - › 145 investisseurs institutionnels avec USD 2'400 milliards d'AuM
  
- Objectifs
  - › Développement d'une stratégie climatique crédible
  - › Renouvellement du conseil d'administration



## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Coalition United for a Responsible Exxon (2)

- Activités

- › Décembre 2020 : Lancement de la « *Coalition United for a Responsible Exxon* »
- › Février 2021 : Envoi d'une lettre au conseil d'administration
- › Mai 2021 : Publication de recommandations détaillées à l'attention du CA

REUTERS®

World Business Breakingviews Technology Investigations Lifestyle Graphics

May 7, 2021  
12:24 AM CEST

**Energy**

### Investor group pushes Exxon board for new leadership to challenge CEO

2 minute read

Jennifer Hiller, Svea Herbst-bayliss

Facebook Twitter Link Email

(Source : Reuters 7.5.2021)

### Exxon Mobil

Annual General Meeting from 26 May 2021 09:30

Num	Agenda	BoD.	Ethos
1	Elections of directors		
1.1	Elect Mr. Gregory J. Goff	OPPOSE	FOR
1.2	Elect Ms. Kaisa Hietala	OPPOSE	FOR
1.3	Elect Mr. Alexander A. Karsner	OPPOSE	FOR
1.4	Elect Mr. Anders Runevad	OPPOSE	FOR

(Source : Recommandation de vote d'Ethos pour l'AG d'Exxon 2021)

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Coalition United for a Responsible Exxon (3)

- Résultat

- › 26 mai 2021 : Assemblée générale annuelle d'Exxon

**Proposal 1 – Election of Directors**

*The estimated preliminary votes in Favor and Withheld for each nominee, by order of the votes For each nominee, are set forth below. The twelve nominees with the most votes in favor will be elected to the board after certification of the final results by the Inspector of Election.*

Nominees	Votes For	Votes Withheld
Michael J. Angelakis*	2,795,977,247	46,112,993
Jeffrey W. Ubben*	2,788,399,718	53,690,522
Ursula M. Burns*	2,780,709,604	61,380,636
Joseph L. Hooley*	2,757,824,558	84,265,683
Susan K. Avery*	2,747,648,791	94,441,450
Angela F. Braly*	2,708,193,493	133,896,747
Kenneth C. Frazier**	2,684,683,067	157,407,173
Darren W. Woods*	2,674,761,694	167,328,547
Kaisa Hietala**	1,516,288,928	118,756,243
Gregory J. Goff**	1,429,068,516	205,976,655
Alexander A. Karsner**	1,189,343,288	446,701,783
Douglas R. Oberhelman*	1,174,445,208	32,599,861
Steven A. Kandarian*	1,173,545,328	33,499,741
Wan Zulkiflee*	1,128,703,149	78,341,921
Samuel J. Palmisano*	1,127,243,352	79,801,717
Anders Runevad**	272,113,248	1,362,931,923

(Source : Exxon Mobil FORM 8-K  
2.6.2021)

\* ExxonMobil Nominees

\*\* Engine No. 1 Nominees

- Effet

- › Ajustement des plans d'investissement...

THE WALL STREET JOURNAL

Home World U.S. Politics Economy **Business** Tech Markets Opinion Books & Arts Real Estate Life & Work WSJ Magazine Sports

## Exxon Debates Abandoning Some of Its Biggest Oil and Gas Projects

Members of company's remade board question company's planned investments ahead of spending-plan vote

(Source : Wall Street Journal 21.10.2021)

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Climate Action 100+ (1)

- Contexte
  - › Un nombre relativement faible d'entreprises est à l'origine d'émissions de CO<sub>2</sub> relativement élevées.
- Processus
  - › Engagement planifié avec les entreprises les plus émettrices de CO<sub>2</sub>
  - › 167 entreprises de 33 pays (>80% des émissions annuelles)
  - › 617 investisseurs institutionnels avec USD 60'000 milliards d'actifs sous gestion
  - › Coordonné par les PRI et des réseaux régionaux
- Objectifs
  - › Objectifs de réduction compatibles avec 1,5°C, gouvernance appropriée, rapports ciblés

A proud participant of:



## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Climate Action 100+ (2)

- Repsol
  - › Décembre 2019 : Objectif « zéro émission nette d'ici 2050 », y compris les émissions liées à la consommation des produits
  - › EUR 4.8 mia. d'amortissement des actifs
  - › Ajustement des plans d'investissement



## Repsol increases its targets for renewable generation and emission reductions

- Repsol has announced more ambitious targets that will accelerate its energy transition to become a net zero emissions company by 2050.
- The company increases investments in the 2021-2025 period to €19.3 billion, allocating an additional €1 billion over the period of the Strategic Plan to step up its renewable electricity generation capacity and production of renewable hydrogen, as well as other low-carbon initiatives.
- The company's ambition for renewable electricity generation increases by 60% to reach an installed capacity of 20 GW by 2030, with a target of 6 GW by 2025.
- At a session dedicated to the energy transition and aimed at analysts and investors, Repsol CEO Josu Jon Imaz announced an increase in the company's intermediate decarbonization targets. The reduction in the Carbon Intensity Indicator will now be 15% in 2025, 28% in 2030, and 55% in 2040.
- Josu Jon Imaz: "The upgrade of our targets demonstrates the solid progress the company is making towards becoming carbon neutral by 2050. Ambition, technology, and project execution are enabling us to increase the speed at which we will achieve this target."

**35%**

Investment dedicated to low-carbon initiatives in 2021-2025

**20 GW**

Target of reaching 6 GW of renewable generation by 2025 and 20 GW by 2030

Increase in the Carbon Intensity Indicator reduction target: 15% by 2025, 28% by 2030, and 55% by 2040

(Quelle: Repsol 5.10.2021)

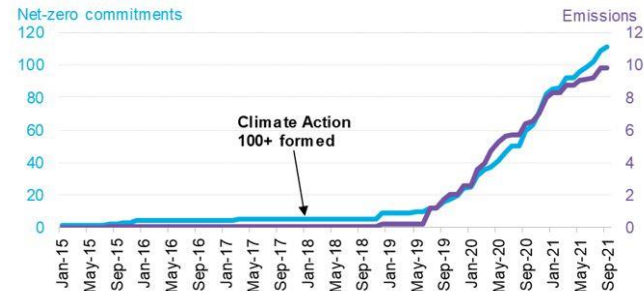


## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Climate Action 100+ (3)

- Résultat
  - 111 des 167 entreprises ciblées ont désormais un objectif « zéro émission nette»
- Effet
  - -3,7 milliards de tonnes de CO<sub>2</sub> par an (2030)  
≈ émissions annuelles de l'Inde et du Japon
  - -9,8 milliards de tonnes de CO<sub>2</sub> par an (2050)  
≈ émissions annuelles de la Chine

**Figure 1: Net-zero commitments and emissions addressed under targets for Climate Action 100+ focus companies**



Source: BloombergNEF, Climate Action 100+, Bloomberg Terminal. Note: Emissions are based on the portion of a company's carbon footprint that is included in the net-zero target.

(Source: BloombergNEF, 24.09.2021)

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Groupe de dialogue actionnarial – Région autonome ouïghoure du Xinjiang (1)

- Situation initiale
  - › Études et rapports des médias sur la situation des Ouïghours en Chine
  - › Preuve du travail forcé soutenu par l'État
  - › L'administration Biden et les parlements des Pays-Bas et du Royaume-Uni parlent de « génocide »
  - › Focus sur l'industrie textile

*Neue Zürcher Zeitung*

#### **China soll bei der Baumwollernte massiv auf Zwangsarbeit setzen**

In der westlichen Provinz Xinjiang wächst der Grossteil der chinesischen Baumwolle. Laut einem neuen Bericht werden Hunderttausende zur Mitarbeit bei der Ernte gezwungen.

Patrick Zoll

16.12.2020, 05.30 Uhr



Hören



Merken



Drucken



Teilen

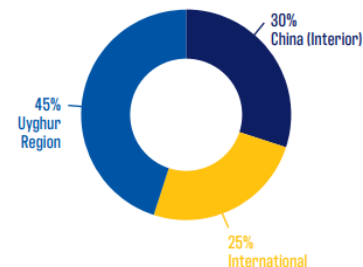
(Source : NZZ 16.12.2020)

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Groupe de dialogue actionnarial – Région autonome ouïghoure du Xinjiang (2)

- Nouveaux développements
  - › Le travail forcé des Ouïghours dans la chaîne de valeur de l'industrie solaire
  - › Le polysilicium, principale matière première des panneaux solaires
  - › 45% de l'approvisionnement mondial provient de la région ouïghoure
  - › Dilemme : la transition énergétique au détriment des droits de l'homme ?
  
- Mise à jour de l'engagement
  - › Extension des entreprises ciblées (LONGi, NextEra Energy,..)
  - › Lettres envoyées en automne
  - › Demandes des investisseurs
    - Analyse par les sociétés ciblées de leur chaîne d'approvisionnement pour identifier les fournisseurs exposés
    - Résiliation des relations commerciales avec les fournisseurs exposés
    - Publications de rapports sur les progrès réalisés dans les deux domaines

2020 Polysilicon Market Share



(Source : In broad daylight, Sheffield Hallam University, 2021)

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Déclaration d'investisseurs sur la technologie de reconnaissance faciale (FRT) (1)

- Contexte
  - › FRT : « identifie » et « vérifie » l'identité d'une personne à partir d'une photo ou d'une vidéo
  - › Utilisé par les forces de l'ordre, les gouvernements et les entreprises
  
- Problèmes
  - › Les algorithmes du FRT fonctionnent de manière inexacte en ce qui concerne le genre et les minorités ethniques
  - › Les caméras de surveillance dans les espaces publics empiètent sur la vie privée
  - › Bases de données avec photos, sans le consentement des personnes concernées
  - › Arrestations injustifiées, persécution de personnes ou de groupes de personnes

**Black teen barred from skating rink by inaccurate facial recognition**

(Source : The Verge, 15.7.2021)

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Déclaration d'investisseurs sur la technologie de reconnaissance faciale (FRT) (2)

- Processus
  - › Initiative coordonnée par Candriam
  - › 52 investisseurs représentant USD 5'000 milliards
  - › 25 entreprises visées
  - › Juin : Envoi d'une déclaration d'investisseurs sur la technologie de reconnaissance faciale responsable
  
- Rôle d'Ethos
  - › Investisseur principal pour NXP Semiconductors
  - › Lettre envoyée
  
- Résultat
  - › Novembre : Facebook met fin au système de reconnaissance faciale

### **Facebook to shut facial recognition system and delete 1bn 'faceprints'**

**Firm says decision is in response to growing concerns over software that identifies users in photos and videos**

(Source : The Guardian 2.11.2021)

## ENGAGEMENT DIRECT

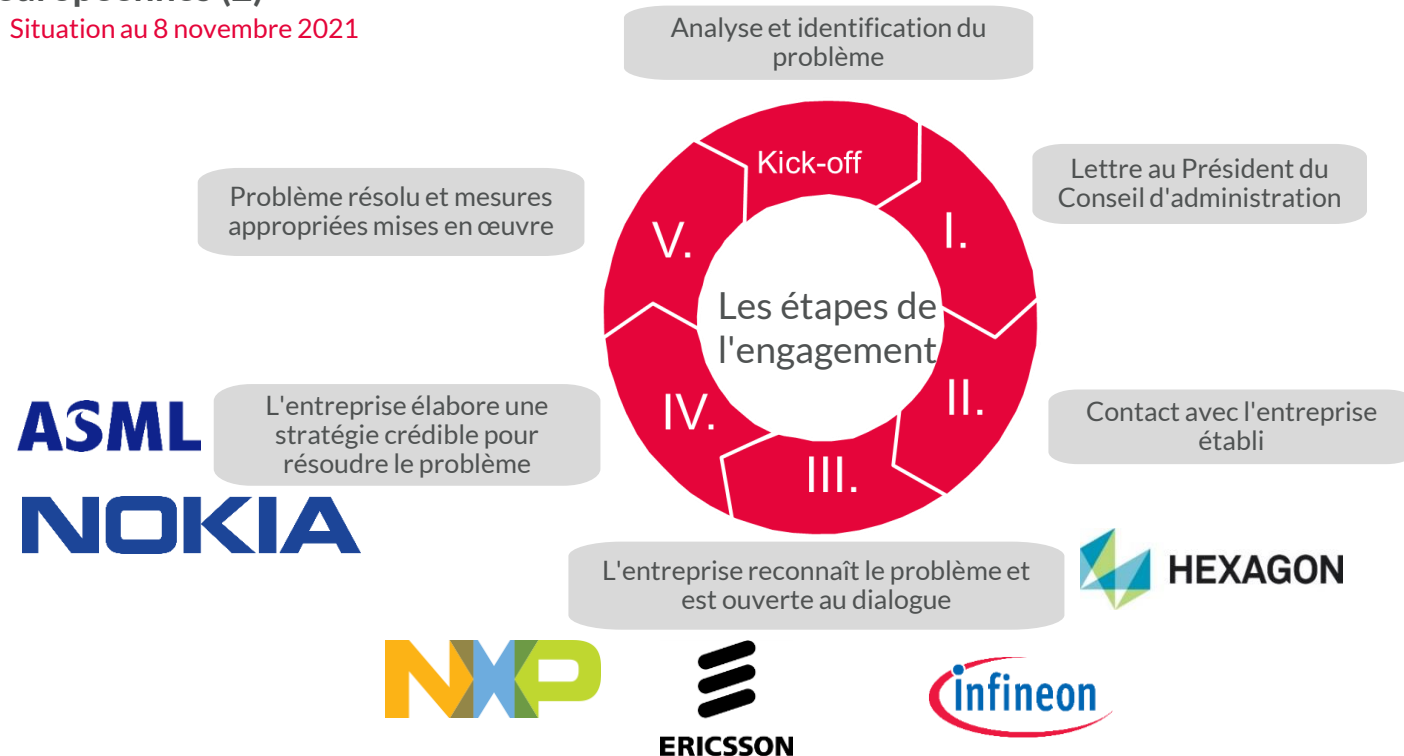
### Le travail forcé dans les chaînes d'approvisionnement des entreprises technologiques européennes (1)

- Activités
  - › Lancement en août 2020
  - › 10 conférences téléphoniques, 41 courriels
  
- Résultats
  - › Sensibilisation aux risques du travail forcé et aux moyens d'y faire face
  - › Entrée dans la coalition industrielle « Responsible Business Alliance » : Hexagon
  - › Mise à jour des codes de conduite pour les fournisseurs (« employer pays ») : Infineon et Hexagon
  
- Défis
  - › Audits (inopinés) sur place pendant la pandémie
  - › Publication des fournisseurs directs (« best practices » NXP et Nokia)

## ENGAGEMENT DIRECT

### Le travail forcé dans les chaînes d'approvisionnement des entreprises technologiques européennes (2)

Situation au 8 novembre 2021



1. REVUE DES PRINCIPAUX RÉSULTATS DE L'ENGAGEMENT INTERNATIONAL

2. ASSEMBLÉE ANNUELLE ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL



## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

### Priorités 2022

- Changement climatique
  - › Climate Action 100+
  - › Investor Decarbonization Initiative
  - › Lutte contre la déforestation dans les chaînes de valeur du bétail et du soja
  
- Droits humains et droits des travailleurs
  - › Salaire de subsistance dans les secteurs exposés
  - › Ranking Digital Rights
  
- Gouvernance d'entreprise
  - › Responsabilité fiscale des entreprises américaines

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Salaires décents dans les secteurs exposés

- Contexte
  - › Salaire nécessaire pour vivre dignement
  - › Répondre aux besoins fondamentaux (alimentation, santé, logement, réserves, etc.)
  - › Souvent supérieur au salaire minimum légal
  
- Platform on Living Wage Financials (PLWF)
  - › Débuts aux Pays-Bas, fondé en 2018
  - › 18 institutions financières (banques, gestionnaires d'actifs et fonds de pension)
  - › Basée sur l'idée des entreprises comme agents de changement (et non les gouvernements)
  - › Secteurs :
    - Industrie de l'habillement et de la chaussure, commerce de détail, industrie alimentaire et agricole

## ENGAGEMENT COLLECTIF

### Ranking Digital Rights

- Contexte
  - › Une numérisation croissante, encore accélérée par la pandémie de Covid-19
  - › Les entreprises contribuent aux violations des droits de l'homme
    - Appels à la violence contre les Rohingyas ; scandale de Cambridge Analytica
- Objectifs
  - › Respect du droit humain à la liberté d'expression et protection de la vie privée
- Processus d'engagement
  - › Évaluation annuelle des sociétés (Ranking Digital Rights Index)
  - › Faire pression pour l'amélioration et la transparence des politiques et des processus
  - › 26 grandes sociétés technologiques ciblées (14 plateformes numériques, 12 entreprises de télécommunications)

## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

### La biodiversité comme axe supplémentaire

- Lors du lancement de l'EEP International, trois thèmes ont été définis comme prioritaires
  - › Changement climatique
  - › Droits humains et droits des travailleurs
  - › Gouvernance d'entreprise
  
- Proposition (par deux membres) : La biodiversité comme 4<sup>ème</sup> thème prioritaire
  
- Biodiversité
  - › Protection des océans
  - › Limitation de la déforestation
  - › Réduction de la pollution atmosphérique
  - › Transition de l'agriculture industrielle vers l'agriculture régénérative
  - › Promotion des modèles d'économie circulaire

## ENGAGEMENT DIRECT

### Violations des standards internationaux (1)

- Pourquoi les violations des normes internationales sont-elles pertinentes pour les investisseurs institutionnels ?
  - Exposition presque inévitable pour les investisseurs passifs
  - Risque de réputation
  - Risque d'investissement
  
- Solution
  - Analyses détaillées et dialogue avec les entreprises concernées pour aborder les violations des normes internationales au niveau des portefeuilles

## ENGAGEMENT DIRECT

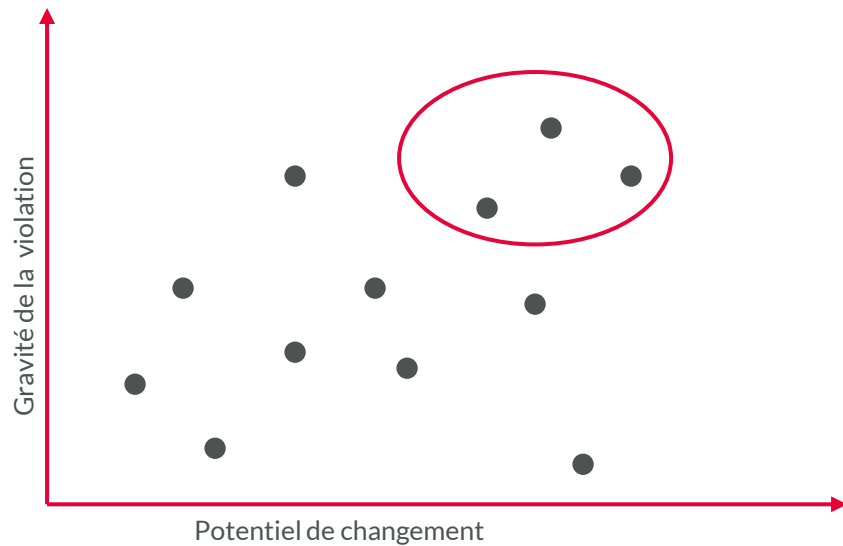
### Violations des standards internationaux (2)

- Processus d'engagement
  - I. Ethos analyse l'univers afin de détecter des violations présumées de standards minimales internationaux minimaux (UN Global Compact et Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales).
  - II. Ethos catégorise les violations constatées.
  - III. Ethos sélectionne les entreprises à cibler dans le cadre de l'engagement.
  - IV. Ethos engage le dialogue direct en envoyant une lettre formelle au président du conseil d'administration.
  - V. Ethos continue le dialogue par courriel et/ou par téléphone.
  - VI. Ethos suit le progrès en utilisant son système de mesure de la progression de l'engagement.

## ENGAGEMENT DIRECT

### Violations des standards internationaux (3)

- Comment les entreprises à cibler sont-elles sélectionnées ?



## ENGAGEMENT DIRECT

### Violations des standards internationaux (4)

- Exemples de violations importantes



**Duke Energy says dam breached at North Carolina plant and coal ash may be flowing into Cape Fear River**

(Source : CNBC 12.9.2018)

May 6, 2021  
10:30 AM CEST  
Last Updated 5 months ago

#### Europe

**EU top court upholds ban on Bayer pesticides linked to harming bees**



(Source : Reuters 6.5.2021)

A screenshot of a news article from Financial News. The top left shows the "fn Financial News" logo. The top right shows the "Danske Bank" logo. Below the logos, the word "NEWS" is written in red. The main headline reads "Danske Bank ordered to shut branch at centre of money-laundering scandal" in large blue font. Below the headline, the date and time "Wednesday February 20, 2019 8:42 am" are displayed.

(Source : Financial News 20.2.2019)



## ENGAGEMENT DIRECT

### Violations des standards internationaux (5)

- Objectif d'engagement
  - › L'élimination et la réparation avérées de la violation et l'amélioration des processus de gestion pour prévenir toute nouvelle violation.
  
- Intensification
  - › Si l'objectif d'engagement n'est pas atteint dans un délai raisonnable, Ethos recommandera aux membres de l'EEP International d'exclure la société incriminée de l'univers d'investissement.

## ENGAGEMENT DIRECT

### Violations des standards internationaux (6)

- Entreprises ciblées
  - › Environ 10 entreprises
  - › MSCI World
  
- Activités prévues pour 2022
  - › Analyse détaillée par Ethos
  - › Lettre de lancement aux présidents des conseils d'administration
  - › Conférences téléphoniques
  - › Coopération avec le réseau (ICCR, SfC, etc.)
  - › Il est prévu d'ouvrir cette campagne d'engagement aux gestionnaires d'actifs qui sont également intéressés à remédier à ces violations majeures.

## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

### Budget 2022

- Recettes estimées en 2022 : CHF 956 000, coûts (direction, analystes seniors = CHF 200 /heure)

	Budget CHF
Engagement collectif dans le cadre d'initiatives récurrentes (5 nouvelles* et 20 initiatives en cours)	368'000
Engagement collectif dans le cadre d'initiatives ponctuelles (6 nouvelles initiatives*)	48'000
Engagement direct dans le cadre d'initiatives menées par Ethos (6 campagnes, 50 sociétés)	400'000
Engagement direct effectué dans le cadre d'autres initiatives (20 sociétés)	64'000
Rapport annuel et assemblée annuelle	56'000
Contribution aux coûts externes dans le cadre des partenariats internationaux (WDI, IIGCC, CDP, ICCR, SfC)	20'000
<b>Total</b>	<b>956'000</b>

\* Le nombre de nouvelles initiatives récurrentes ou ponctuelles est une estimation basée sur les chiffres des années précédentes. Le nombre effectif d'initiatives dépendra des différentes propositions et de leur pertinence pour les membres de l'EEP International.

## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

### Votes

- Approbation du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 19.11.2020
  
- Approbation des thèmes d'engagement 2022
  - › La biodiversité comme quatrième axe
  - › Violations des normes internationales
  
- Approbation du budget 2022

Questions, commentaires ou suggestions ?

## ETHOS – WWW.ETHOSFUND.CH



Place de Pont-Rouge 1  
Case postale 1051  
CH-1211 Genève 26  
T +41 (0)22 716 15 55  
F +41 (0)22 716 15 56

Büro Zürich:  
Bellerivestrasse 3  
CH-8008 Zürich  
T +41 (0)44 421 41 11  
F +41 (0)44 421 41 12

Dieses Marketingdokument wird von Ethos Services SA herausgegeben. Sie ist nicht für die Verbreitung oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Bürger eines Staates sind oder ihren Wohnsitz an einem Ort, in einem Staat, in einem Land oder in einer Gerichtsbarkeit haben, in der ihre Verbreitung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Verwendung gegen die geltenden Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde. Nur die letzte Version des Verkaufsprospekts, des Reglements und des Jahresberichts des Fonds oder Teilfonds gilt als die Veröffentlichung, auf der die Anlageentscheidungen basieren. Diese Dokumente sind auf der Website [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch) oder bei den oben genannten Ethos-Stellen erhältlich. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Daten stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten dar. Die hierin enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen spiegeln eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Ethos Services SA hat keine Schritte unternommen, um sicherzustellen, dass die in diesem Dokument erwähnten Fonds oder Teilfonds von Fonds für jeden einzelnen Anleger geeignet sind, und dieses Dokument kann ein unabhängiges Urteil nicht ersetzen. Der Wert und die Erträge der in diesem Dokument erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente können nach oben oder unten schwanken, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Risikofaktoren sind im Fondsprospekt beschrieben. Es ist daher nicht beabsichtigt, sie hier vollständig wiederzugeben. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Leitfadens oder eine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Dieses Marketingmaterial soll weder die vom Fonds herausgegebene detaillierte Dokumentation noch die Informationen ersetzen, die Anleger von dem oder den Finanzintermediären erhalten müssen, die für ihre Anlagen in die Anteile der in diesem Dokument erwähnten Fonds oder Teilfonds zuständig sind. Wenn das Portfolio aus Vermögenswerten besteht, die auf andere Währungen lauten, kann das mit Wechselkursschwankungen verbundene Risiko bestehen bleiben.