



# CAP PRÉVOYANCE

## ETHOS ENGAGEMENT POOL SUISSE ET INTERNATIONAL

Oliver Gros, Senior Relationship Manager

Mars 2025



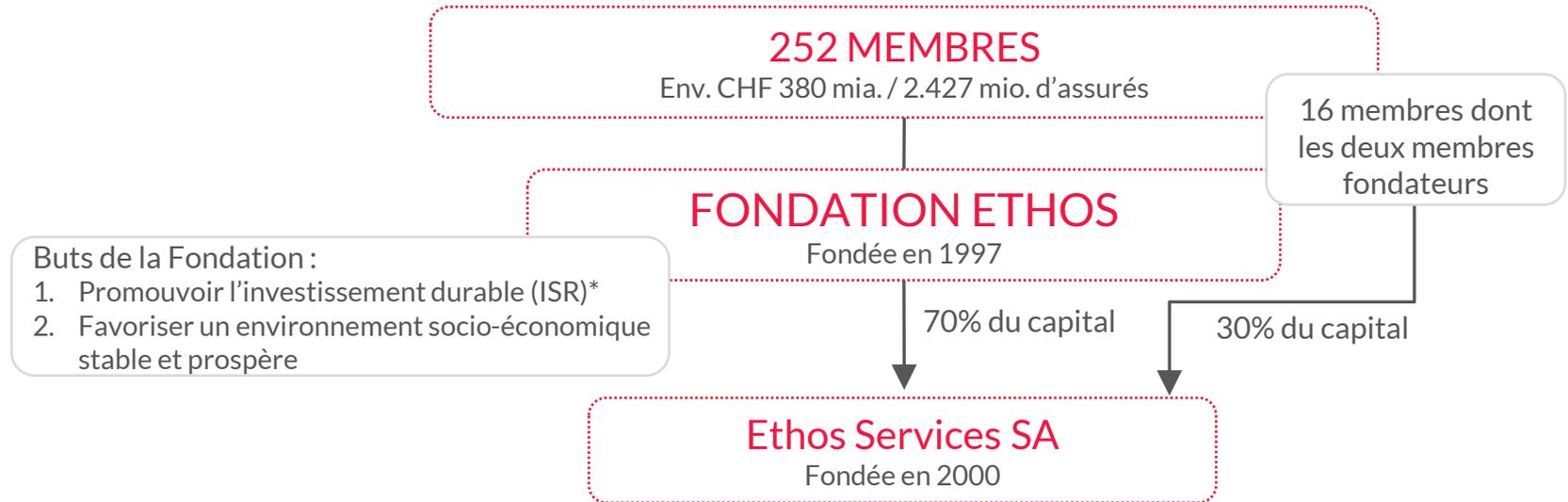
● ethos

1. La fondation Ethos aujourd'hui
2. Engagement du dialogue actionnarial
3. Ethos Engagement Pool Suisse
4. Ethos Engagement Pool International



## GROUPE ETHOS – PIONNIER DE L'ISR\* EN SUISSE DEPUIS 1997

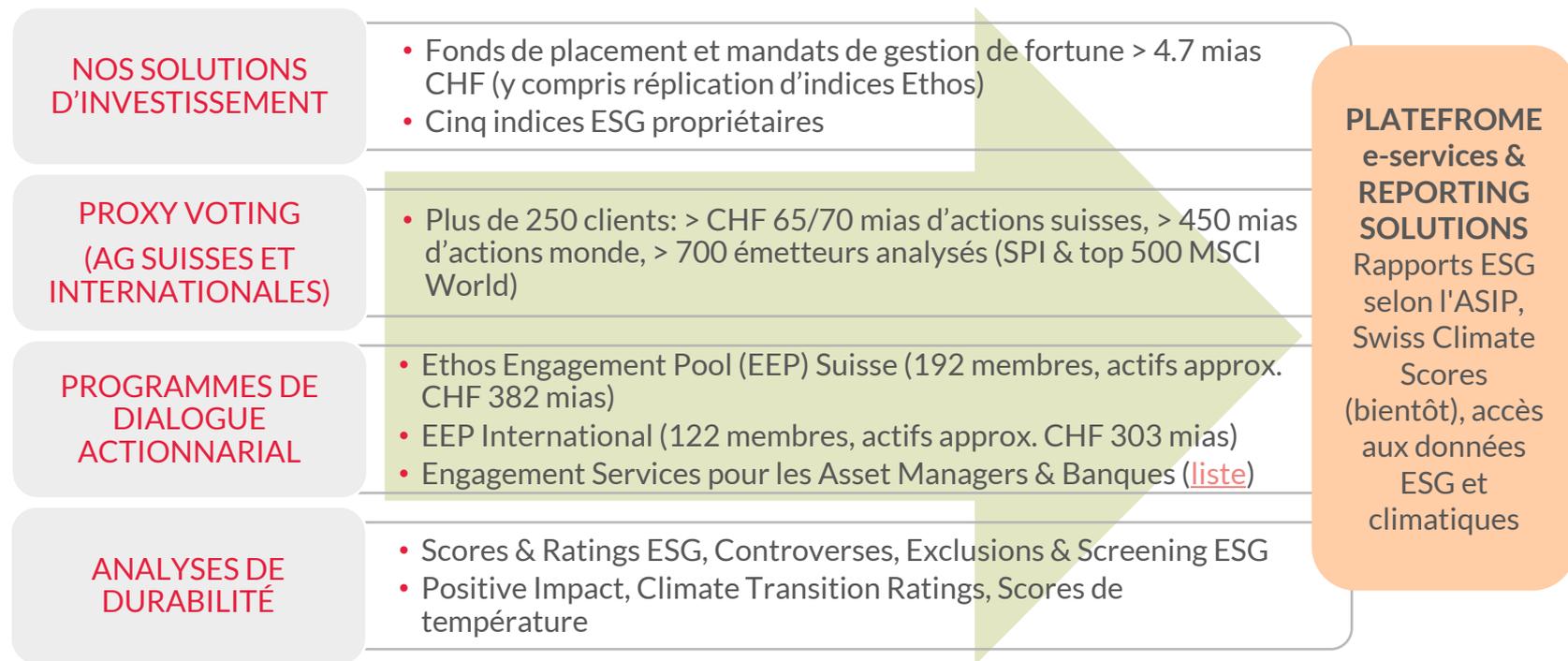
LIEN SUR NOTRE SITE : [WWW.ETHOSFUND.CH](http://WWW.ETHOSFUND.CH)



\* Investissement Socialement Responsable

## NOS PRESTATIONS

LIEN SUR NOTRE SITE : [WWW.ETHOSFUND.CH](http://WWW.ETHOSFUND.CH)



## LES PRINCIPES D'ETHOS POUR L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

DOCUMENT DISPONIBLE : [LIEN](#)

### RESPONSABILITÉ FIDUCIAIRE D'INVESTISSEUR

1. Agir en investisseur responsable (indépendance, professionnalisme, transparence)

### SÉLECTION DES TITRES EN PORTEFEUILLE

2. Exclure les sociétés dont les produits sont incompatibles avec les valeurs définies
3. Exclure les sociétés dont le comportement viole gravement les principes fondamentaux définis
4. Evaluer les sociétés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)
5. Prendre en compte le changement climatique dans la politique de placement
6. Evaluer les sociétés selon leur impact environnemental et social

### EXERCICE ACTIF DES DROITS D'ACTIONNAIRE

7. Exercer les droits de vote d'actionnaire (lignes directrices de vote : [lien](#))
8. Engager un dialogue actionnarial avec les instances dirigeantes des sociétés
9. Intensifier les mesures d'actionnariat actif si nécessaire

## ● ethos

1. La fondation Ethos aujourd'hui
2. Engagement du dialogue actionnarial
3. Ethos Engagement Pool Suisse
4. Ethos Engagement Pool International



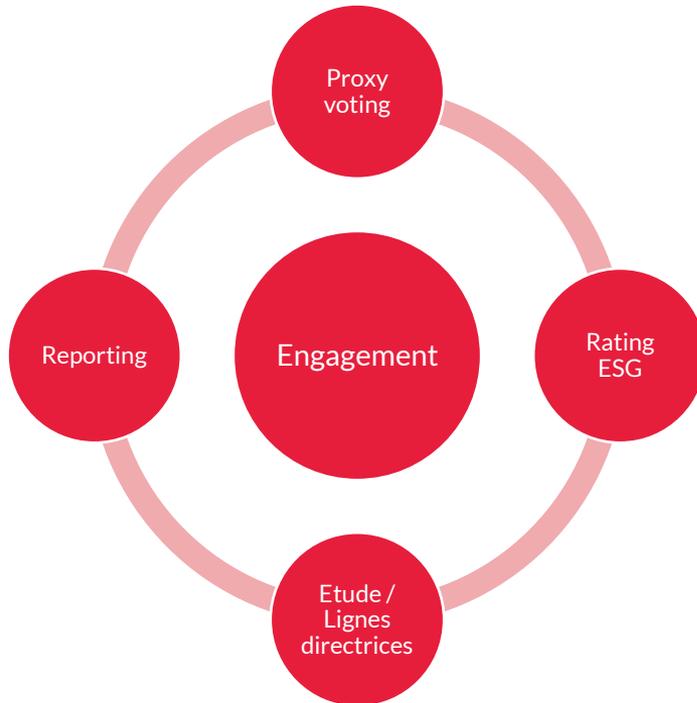
## ● ethos

### POURQUOI ENGAGER LE DIALOGUE

- Compléter l'exercice des droits de vote
  - › Assurer le suivi de certains votes critiques
  - › Aborder des thèmes non traités aux assemblées générales
- Augmenter la valeur de l'entreprise à long terme
  - › Améliorer la gouvernance
  - › Renforcer la responsabilité environnementale et sociale
  - › Réduire les risques de dysfonctionnement
- Promouvoir l'autorégulation



## ORGANISATION DES ÉQUIPES SELON L'INTENSITÉ DU TRAVAIL



- Equipes pluridisciplinaires selon la phase de calendrier
  - › Février à Juin : Proxy voting
  - › Juin à Octobre : Rating ESG
  - › Octobre – Novembre : études, publications lignes directrices, thèmes d'engagement
  - › Novembre – janvier : Reporting
- Engagement conduit tout le long de l'année
  - › Avant publication des rapports et OJ
  - › Après publication des analyses d'Ethos
- Synergies entre les différentes activités d'Ethos
  - › Données en commun
  - › Saisonnalité des activités
  - › Thèmes conjoints

## DEUX PROGRAMMES DE DIALOGUE D'ETHOS

UNIQUEMENT POUR LES ASSET OWNERS (CAISSES DE PENSION, LES FONDATIONS, ETC.)

### ETHOS ENGAGEMENT POOL SUISSE (EEP SUISSE)

- Fondé en 2004 par 2 Caisses de pension
- Dialogue direct et systématique avec les 150 plus grandes sociétés cotées en CH
- Thèmes de dialogue décidés par les membres du Pool lors de l'AG (*cf annexes page 48*)
- Membres : 192 institutions, 382 mias d'actifs
- Rapport court EEP CH ([FR/DE](#)) et membres ([liste](#))

### ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL (EEP INTERNATIONAL)

- Fondé en 2017 par 6 Caisses de pension (dont la CPCN)
- Participation à des initiatives collectives internationales
- Engagement direct auprès de quelques importantes sociétés européennes et américaines
- Thèmes de dialogue décidés par les membres du Pool lors de l'AG (*cf annexes page 49 & 50*)
- Membres : 122 institutions, 303 mias d'actifs
- Rapport court EEP Intl ([FR/DE](#)) et membres ([liste](#))

## THÈMES DE DIALOGUE 2025

### EEP SUISSE

#### CHANGEMENT CLIMATIQUE

- Objectifs de réduction des émissions compatibles avec le maintien de la hausse de la température à 1.5°C, transparence, gestion des risques
- Prise en compte du changement climatique dans les activités de financement et d'assurance
- Transparence en matière d'émissions de gaz à effet de serre (GES)
- « Say on Climate » chez les plus grands émetteurs

#### GOUVERNANCE

- Composition et fonctionnement du conseil d'administration
  - › Responsabilité en matière de durabilité
  - › Rôle du comité d'audit en matière de changement climatique
- Rémunérations des instances dirigeantes
- Responsabilité fiscale des entreprises
- Responsabilité numérique des entreprises



## THÈMES DE DIALOGUE 2025

### EEP INT'L

#### CONDITIONS DE TRAVAIL ET RESPECT DES DROITS HUMAINS

- Transparence, code de conduite fournisseurs, due diligence
- Implémentation du code de conduite auprès des employées et employés
- Promotion du questionnaire WDI auprès des entreprises suisses

#### REPORTING ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL (ES)

- Adopter un standard reconnu
- Faire réviser le rapport
- Fixer et communiquer des objectifs sur les enjeux matériels

#### NATURE ET BIODIVERSITÉ

- Rôle de lead engager sur 3 sociétés suisses dans le cadre de la campagne collaborative Nature Action 100 (NA100)

#### ENGAGEMENT RÉACTIF

- Engagement en cas de controverses



## THÈMES DE DIALOGUE 2025

### EEP INT'L

#### CHANGEMENT CLIMATIQUE

- Climate Action 100+
- Net Zero Engagement Initiative (NZEI)
- Stratégies Net Zero crédibles

#### BIODIVERSITÉ

- Spring
- Déforestation dans les chaînes de valeur du bœuf et du soja
- De la pollution plastique à la circularité

#### DROITS HUMAINS ET DU TRAVAIL

- Salaire de subsistance « Living wage »
- Advance - initiative d'investisseurs pour les droits humains et les questions sociales
- Respect des droits des enfants

#### GOUVERNANCE

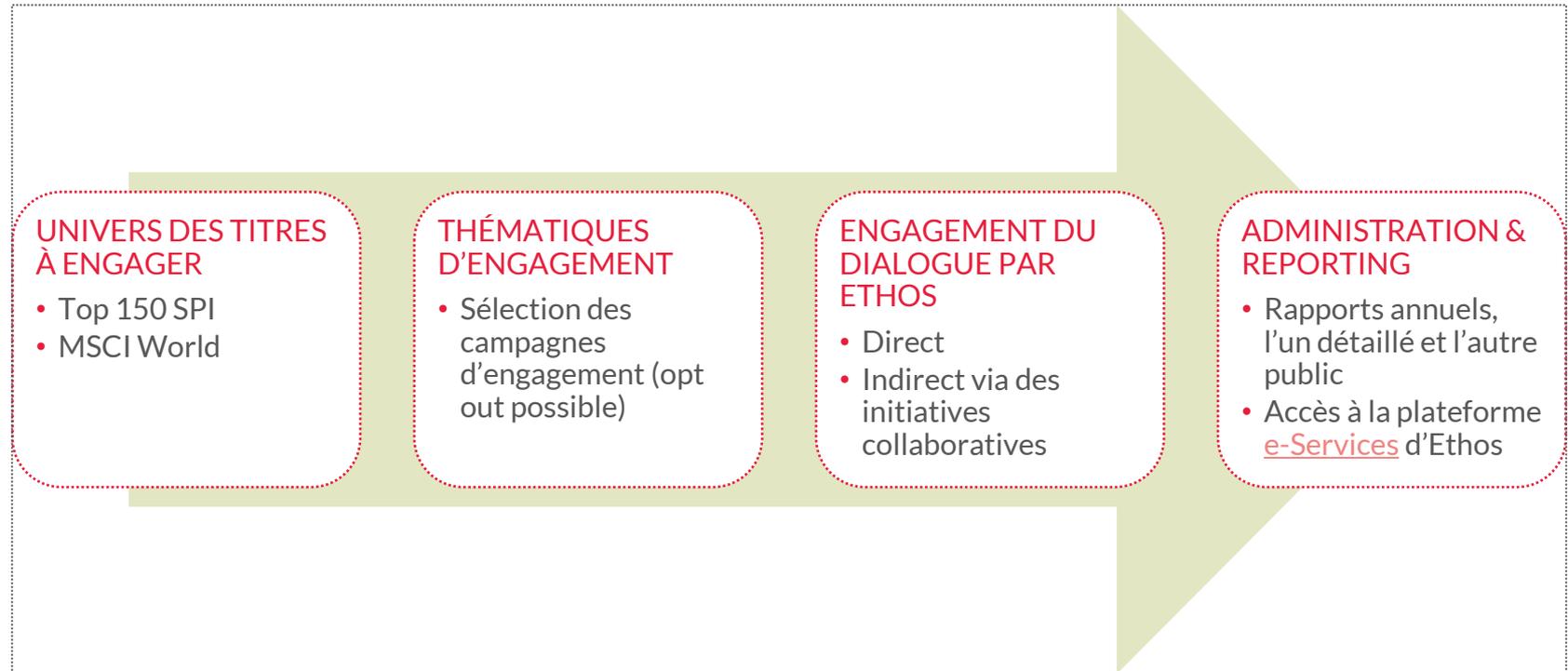
- Coalition d'investisseurs pour l'égalité des votes
- Responsabilité fiscale des entreprises américaines
- Campagne contre les AG's virtuelles en Allemagne

## LES DIFFÉRENTES ÉTAPES D'ENGAGEMENT



ENGAGEMENT COMPLÈTE

## RÉSUMÉ DU PROCESSUS DE LA PRESTATION D'ENGAGEMENT EEP CH ET INT'L



● ethos

1. La fondation Ethos aujourd'hui
2. Engagement du dialogue actionnarial
3. **Ethos Engagement Pool Suisse**
4. Ethos Engagement Pool International



## ACTIVITÉS D'ENGAGEMENT EN 2024

- L'engagement avec les sociétés de l'univers suisse se fait de manière continue tout au long de l'année et prend de multiples et nombreuses formes

### EN 2024, PLUS DE 521 ACTIONS D'ENGAGEMENT ONT ÉTÉ ENREGISTRÉES, DONT :

- 66 meetings ou visioconférences, abordant notamment leur stratégie et la transparence du rapport de durabilité
- Interventions à 5 assemblées générales (Nestlé, Novartis, Sika, Swatch Group et UBS)
- Préparation des analyses et des rapports de recommandations de vote (208 AGO et 17 AGE)
- Envoi des recommandations de vote aux sociétés avant leur AG et envoi des rapports détaillés après l'AG
- Envoi de la fiche ESG à un nombre croissant de sociétés.
- Envoi des lignes directrices 2025 à toutes les sociétés incluses dans l'univers EEP

- Également une étude plus spécifiques liée à nos campagnes :
  - › Étude sur la saison des assemblées générales 2024



## REPORTING EXTRA-FINANCIER

### CADRE LÉGAL

#### SUISSE

- A. Contre-projet indirect à l'initiative populaire « Entreprises responsables » avec l'obligation, pour les plus grandes sociétés suisses\*, de divulguer leurs données extra-financières (articles 964a à 964c du code des obligations):
- Première application depuis la saison des AG 2024 (sur l'exercice 2023) avec un vote obligatoire sur le rapport de durabilité (sur les questions environnementales, sociales, de personnel, du respect des droits de l'homme et de la lutte contre la corruption)

- B. Ordonnance d'exécution relative au rapport des grandes entreprises suisses sur les questions climatiques qui précise les obligations de reporting sur la partie climatique du rapport extra-financier:
- Première application dès la saison des AG 2025



\* Plus de 500 employés et plus de CHF 40m de chiffre d'affaires ou plus CHF 20m de bilan

## CONTRE-PROJET À L'INITIATIVE POUR LES MULTINATIONALES RESPONSABLES

### CRITÈRES DE VOTE POUR LE « SAY ON SUSTAINABILITY »

- Ethos avait déjà adapté ses lignes directrices de vote 2022 :
  - › Permettre d'entamer le dialogue avec les entreprises
  - › Permettre aux entreprises d'adapter leurs rapports
- Malgré les nouvelles dispositions de l'article 964, la législation laisse beaucoup de marge de manœuvre aux entreprises :
  - › Les lignes directrices Ethos apportent des clarifications quant à nos attentes relatives à nos recommandations de vote

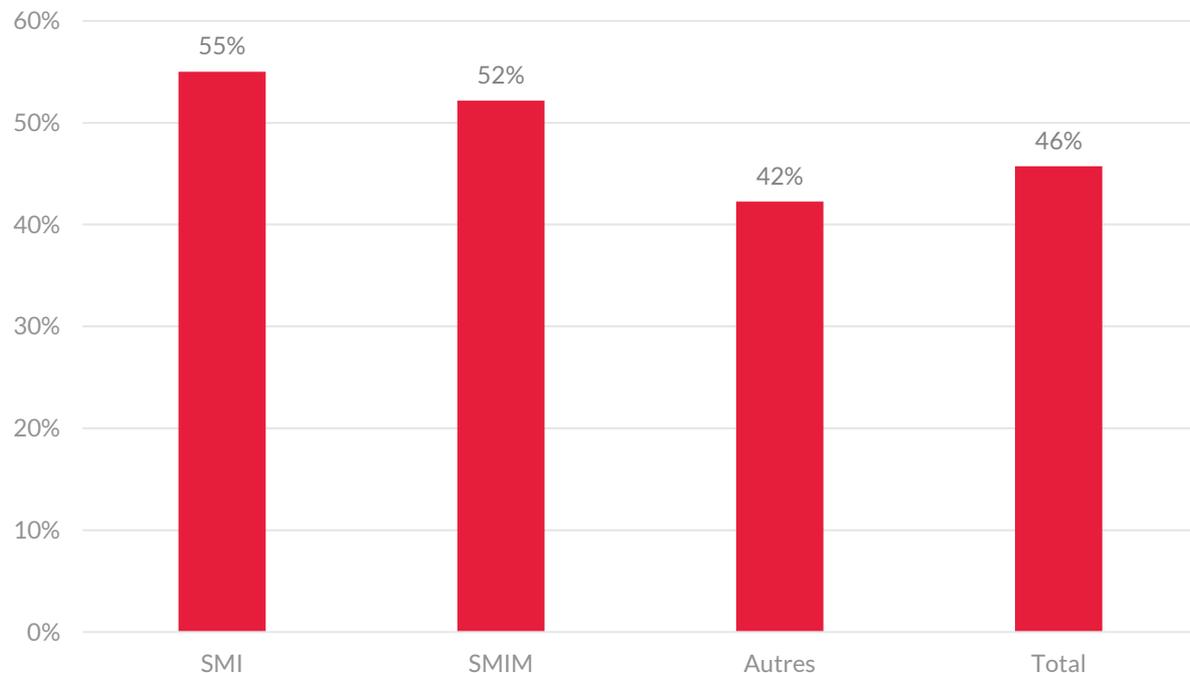
#### 2.1 RAPPORT DE DURABILITÉ

POUR la proposition du conseil d'administration sauf :

CONTRE si une des conditions suivantes est vérifiée :

- a. Le rapport n'est pas établi conformément à un standard de reporting extra-financier reconnu (GRI ou SASB).
- b. Le rapport et/ou les indicateurs pertinents ne sont pas vérifiés par une partie tierce indépendante.
- c. Le rapport ne couvre pas les enjeux matériels avec des indicateurs quantitatifs.
- d. Le rapport ne contient pas d'objectifs sur les enjeux matériels.
- e. La société n'atteint pas de façon systématique ses objectifs ou il existe une détérioration des indicateurs clés sur les enjeux matériels sur une période de 3 ans.
- f. Des doutes importants existent quant à la qualité, la véracité et l'exhaustivité des informations fournies.
- g. Le rapport de durabilité n'est pas disponible suffisamment tôt avant l'assemblée générale.
- h. Le conseil d'administration refuse de communiquer des informations importantes ou ne répond pas de manière satisfaisante à des demandes légitimes de compléments d'information.
- i. La société est sujette à de graves controverses qui ne sont pas traitées dans le rapport de durabilité.

## COMBINAISON VOTE ET ENGAGEMENT VIA L'EEP SUISSE FAIBLE SOUTIEN D'ETHOS AU RAPPORT DE DURABILITÉ

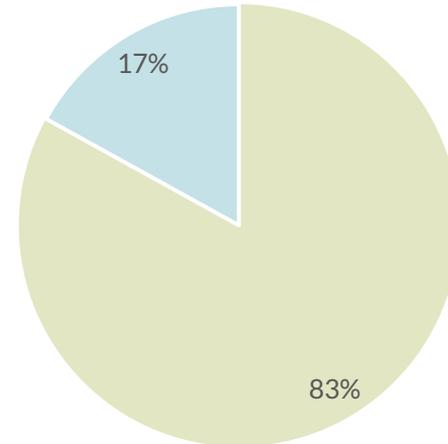


**46%**

des rapports de  
durabilité ont  
été approuvés  
par Ethos

## VOTES SUR LES RAPPORTS DE DURABILITÉ SAISON DES AG 2024

- Parmi les entreprises du SPI, seules 122 étaient concernées par cette nouvelle exigence.
  - › Au niveau de l'univers EEP, 81% des sociétés sont concernées.
- Avec l'entrée de la nouvelle loi, certaines entreprises ont péjoré leur pratique
  - › Cas Bell Food Group

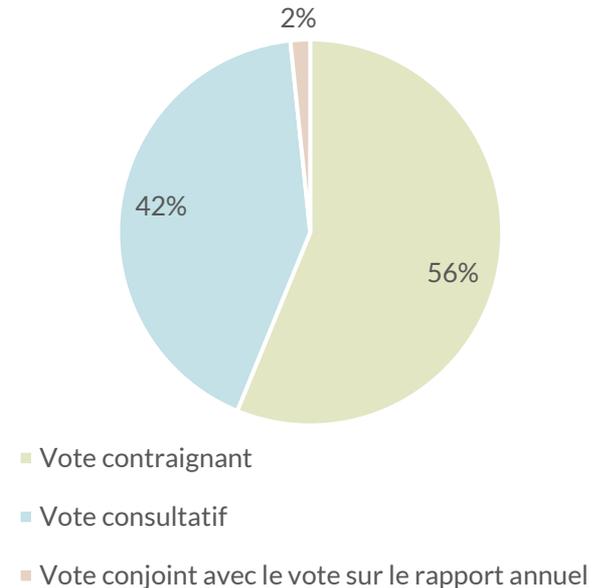


- Entreprises concernées
- Entreprises non-concernées

## ● ethos

### VOTES SUR LES RAPPORTS DE DURABILITÉ SAISON DES AG 2024

- Avant la saison 2024, Ethos soutient la mise en place de votes contraignants
- Sur les seules entreprises du SMI: 11 sur 20 ont considéré qu'il s'agissait d'un vote consultatif
- Pratique confirmée par le texte explicatif à la proposition de révision du CO.
- Quelles conséquences en cas de refus du rapport de durabilité?
  - › Position d'Ethos:
    - Mention du refus dans le rapport
    - Consultation avec les actionnaires



## VOTES SUR LES RAPPORTS DE DURABILITÉ SAISON DES AG 2024

- Les rapports de durabilité ont reçu un taux de soutien très important pour cette première année.
- Bystronic : Rapport approuvé à 98.1% alors que sa version complète n'a été publié qu'après l'AG.

### Sustainability

#### Highlights

In 2023, we made significant progress in our sustainability efforts. We installed additional solar panels at our headquarters in Niederönz. They will generate 570 MWh of energy annually, which corresponds to 14% of our electricity consumption at that location. As part of our "Strategy to phase out fossil fuels," we also renovated the heating system in Niederönz and installed a heat pump.

The R&D department standardized the calculation of the life cycle assessment of new products and improved the accuracy of energy consumption measurements over the life of our products. Our Global Supply Chain department carried out a risk assessment relating to child labor and conflict minerals and began conducting training courses on human rights. We also introduced a new code of conduct for suppliers.

We were pleased to have exceeded our environmental targets in 2022 compared to 2021. Sustainability data for 2023 has not yet been finalized, but will be published in our 2023 Sustainability Report, which will be released in July 2024.

## QUALITÉ DES RAPPORTS

### QUELLE COUVERTURE DU RAPPORT : SWISSCOM

# About this report

## Scope of the report

### Principles

The Sustainability Impact Report relates to Swisscom Ltd and all subsidiaries domiciled in Switzerland which were fully consolidated in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The participation in the Group company blue Entertainment Ltd is excluded because its effect is immaterial and not all of the requirements listed in the management approach of the IFRS apply to blue Entertainment Ltd. In line with reporting requirements, acquired subsidiaries are included from 1 January of the year following the date of acquisition and disposals up to the date of disposal. Group companies domiciled abroad and investments in associates and joint ventures are not included in the scope. Swisscom's most important foreign holding is Fastweb in Italy. Fastweb publishes its own sustainability report in line with ⇒ GRI standards, which is reviewed by Bureau Veritas AG, an external, independent auditor. The closely related foundations comPlan (pension fund) and sovis (social foundation) are also not included in the scope. Our Group structure is described in the 'Group structure and shareholders' section of the Annual Report 2023. A list of Group companies, comprising all the subsidiaries, associates and joint ventures, is provided in the Notes to the consolidated financial statements 2023.

🌐 [www.swisscom.ch/report2023](http://www.swisscom.ch/report2023)

Le rapport ESG ne couvre que les activités suisses du groupe mais celles en Italie par exemple.



## VOTE SUR LES RAPPORTS DE DURABILITÉ QUALITÉ DES INFORMATIONS FOURNIES – BON EXEMPLE

Publication des émissions financées par Zurich Insurance Group : rapport annuel 2023, page 208

Table 22

Emissions profile

	In scope AuM (USDbn)				Absolute financed emissions (million metric tons CO2e) <sup>1</sup>							Relative emission intensity (metric tons CO2e/1 million market value)					
	2023	2022	2021	2020	2019 (baseline)	Diff (2023 to baseline)	2023	2022	2021	2020	2019 (baseline)	Diff (2023 to baseline)	2023	2022	2021	2020	2019 (baseline)
<b>Zurich Corporate Portfolio</b>	49.6	47.7	63.1	64.3	58.5	(15)%	3.8	5.7	6.8	8.3	7.9	(52)%	77	119	108	128	136
By investment asset class																	
Listed equity	6.7	6.4	10.5	10.6	10.6	(37)%	0.4	0.5	0.7	0.8	1.0	(60)%	57	84	71	74	90
Corporate bonds	43.0	41.2	52.6	53.8	47.9	(10)%	3.4	5.1	6.0	7.5	7.0	(51)%	80	125	115	139	146
By region																	
APAC	5.3	5.0	6.0	5.1	4.5	19 %	0.9	1.3	1.8	1.8	1.8	(51)%	164	261	292	355	400
EMEA	32.0	29.5	40.7	42.5	38.2	(16)%	2.2	3.2	3.9	4.8	4.5	(52)%	68	108	95	113	118
Americas	12.4	13.2	16.3	16.7	15.9	(22)%	0.8	1.2	1.1	1.6	1.7	(53)%	63	89	70	98	105
By sector																	
Utilities	4.0	4.0	4.8	4.7	4.4	(8)%	1.4	2.2	2.9	2.7	2.7	(46)%	358	547	600	565	616
Government-owned	1.9	1.7	2.2	2.6	2.7	(28)%	0.5	0.9	0.8	1.3	1.4	(64)%	262	518	375	498	529
Energy	1.8	1.9	2.5	2.7	2.1	(16)%	0.5	0.7	0.8	1.0	0.7	(20)%	290	383	310	384	305

1 Financial emissions cover scope 1+2 of underlying companies (listed equities and listed corporate credit) attributed with enterprise value methodology and matched, based on most recently available emission data.

2 Committed or set targets under SBTi.

## GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

### AMÉLIORATION DE LA COMPOSITION DES CONSEILS D'ADMINISTRATION (CA)

#### CRITÈRES DE VOTE : INDÉPENDANCE

**POUR** la proposition du CA **sauf** :

- Problème d'indépendance
  - › Moins de 50% de membres indépendant
  - › Sièges au CA depuis plus de 16 ans
  - › Membre avec un rôle opérationnel / exécutif (pas possible dans les banques)
  - › Également membre de la direction

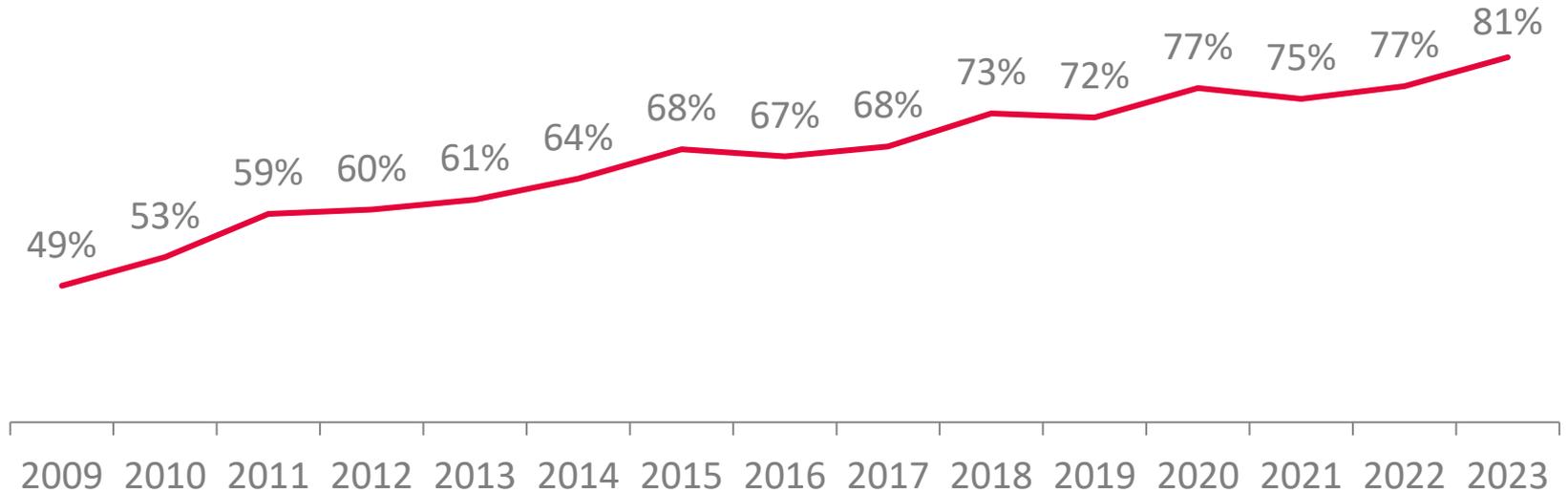
#### CRITÈRES DE VOTE : DIVERSITÉ

**POUR** la proposition du CA **sauf** :

- La ou le candidat(e) préside le comité de nomination et un des points suivants est vérifié :
  - › Le renouvellement du conseil d'administration est insuffisant.
  - › La composition du conseil d'administration est insatisfaisante.
  - › Le conseil d'administration ne comporte pas assez de femmes selon le standard du pays avec un minimum de 20% sans justification adéquate (30% dès 2025).

## GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

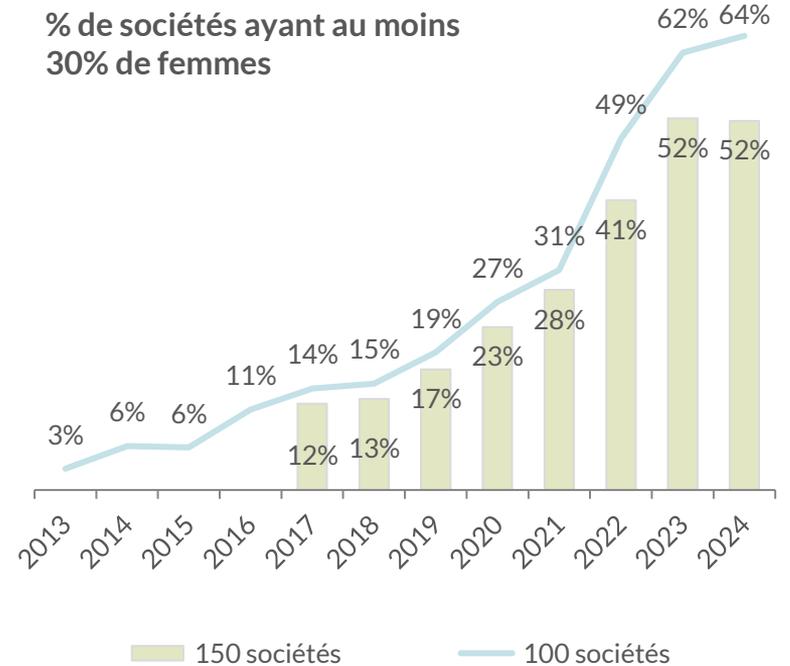
IMPACT DU DIALOGUE SUR L'INDÉPENDANCE DU CA : NOMBRE DE CA > DE 50% DE MEMBRES INDÉPENDANTS (100 PLUS GRANDES SOCIÉTÉS DU SPI)



## ● ethos

### GOUVERNANCE DIVERSITÉ (2/2)

- Ethos va renforcer ses lignes directrices dès 2025 en anticipant d'une année le délai du Code des obligations relatif à une représentation féminine d'au minimum 30% au sein des conseils d'administration.
- Si aucune justification adéquate n'est donnée par la société, Ethos va s'opposer à la réélection de la présidence du comité de nomination.



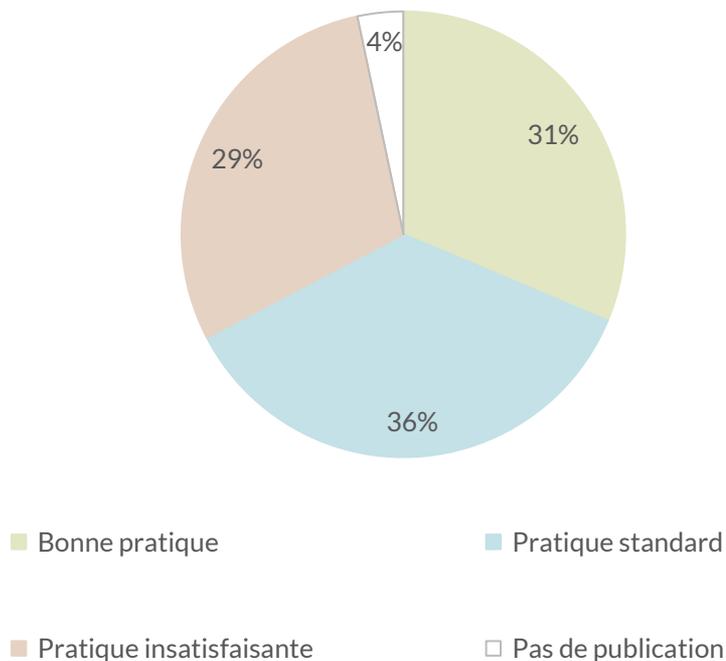
## VOTES SUR LES RAPPORTS DE DURABILITÉ ENGAGEMENTS POST-SAISON DES AG 2024

Ces premières analyses de rapport de durabilité ainsi que les prises de positions d'Ethos ont été un outil efficace pour l'engagement.

- Exemple Banque Cantonale de Genève:
  - › Rapport de durabilité accepté avec 67.4% des votes (score le plus faible cette année)
  - › Ethos avait recommandé d'opposer le rapport principalement pour:
    - Emissions CO<sub>2</sub> publiées pour 2022 seulement
    - Aucun objectif de réduction des émissions provenant des investissements et financements de la banque
    - Aucune mention de critères d'exclusion sectoriels pour les investissements
  - › Suite à l'envoi de notre analyse à la société, plusieurs entretiens avec le responsable de la durabilité de la banque

## CHANGEMENT CLIMATIQUE

### TRANSPARENCE DES ÉMISSIONS ET OBJECTIFS DE RÉDUCTION (1/2)



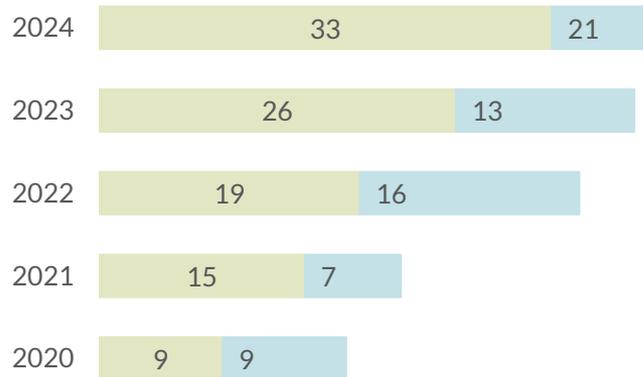
#### DÉFINITION D'UNE BONNE PRATIQUE:

- PUBLICATION DES TROIS DOMAINES
- VÉRIFICATION EXTERNE

## CHANGEMENT CLIMATIQUE

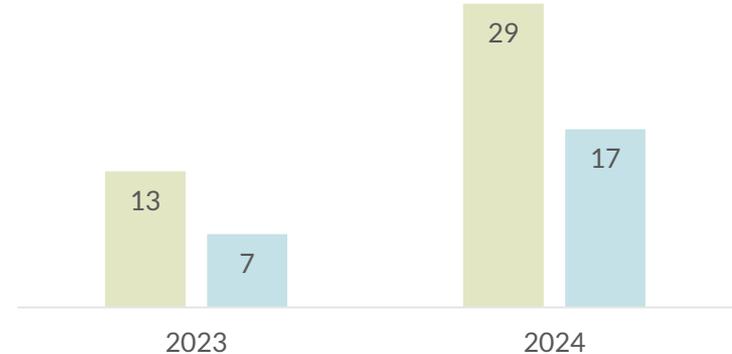
### TRANSPARENCE DES ÉMISSIONS ET OBJECTIFS DE RÉDUCTION (2/2)

#### SOCIÉTÉS AYANT PUBLIÉ DES OBJECTIFS VALIDÉS PAR LA « SBTi »



- Sociétés avec objectifs approuvés par la SBTi
- Sociétés engagées à soumettre leurs objectifs à la SBTi

#### SOCIÉTÉS AYANT PUBLIÉ UNE STRATÉGIE CLIMATIQUE TRANSPARENTE



- Plans scope 1+2 transparents
- Plans scope 3 transparents

## ● ethos

### CHANGEMENT CLIMATIQUE STRATÉGIE: FEUILLE DE ROUTE (1/2)

Peu de sociétés communiquent les impacts de leurs mesures liées au changement climatique avec un calendrier précis.

#### EXIGENCES D'ETHOS

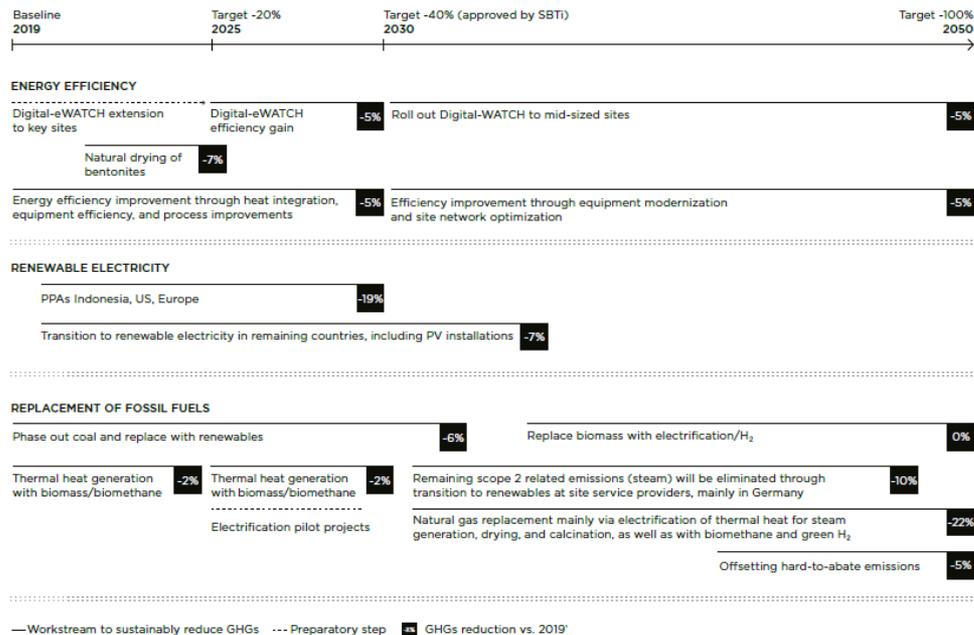
- Les objectifs de réduction de CO<sub>2</sub>e doivent être compatibles avec un réchauffement maximum à 1.5° et avoir été vérifiés ou être en cours de validation par un organisme reconnu (par ex. SBTi) ;
- La société doit publier des objectifs intermédiaires qui sont quantitatifs et couvrent au moins 80% de ses émissions de CO<sub>2</sub> ;
- L'entreprise doit expliquer de manière transparente les mesures prises pour atteindre ses objectifs, ainsi que la contribution de chaque mesure à l'atteinte de l'objectif ;
- La société doit publier ses progrès au regard de ses objectifs ;
- La stratégie climatique doit avoir été mise à jour au cours des trois dernières années.



# CHANGEMENT CLIMATIQUE

## STRATÉGIE: FEUILLE DE ROUTE (2/2): EXEMPLE DE CLARIANT

### 022 CLARIANT'S SCOPE 1 & 2 GHGs NET-ZERO ROADMAP



— Workstream to sustainably reduce GHGs    - - - Preparatory step    ■ GHGs reduction vs. 2019<sup>1</sup>

<sup>1</sup> potential growth related emissions must be reduced as well.



46% RÉDUCTION DES EMISSIONS DES DOMAINES 1 ET 2

&

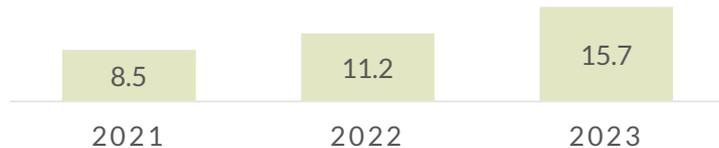
28% RÉDUCTION DES ÉMISSIONS DU DOMAINE 3 D'ICI 2030

## GOUVERNANCE

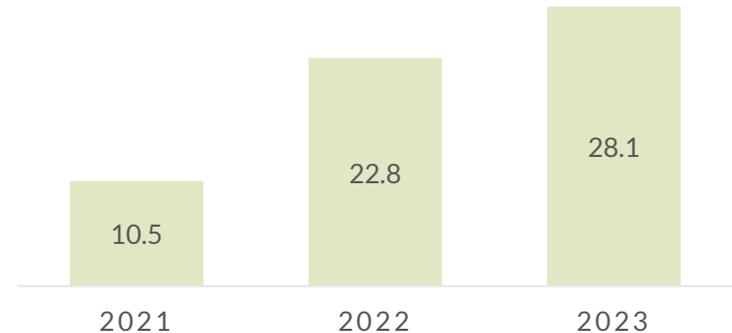
### RESPONSABILITÉ NUMÉRIQUE DES ENTREPRISES (1/3)

- 2020 : Publication d'un Ethos Engagement Paper qui résume les sept attentes d'Ethos concernant la responsabilité numérique des entreprises
- 2021-2023: Publication de trois études sur les pratiques des sociétés du SMI Expanded
- Dès 2024: Recherche axées sur informations publiques dans le cadre notre rating ESG

#### INFORMATIONS PUBLIQUES



#### RÉPONSES DES SOCIÉTÉS



## GOVERNANCE

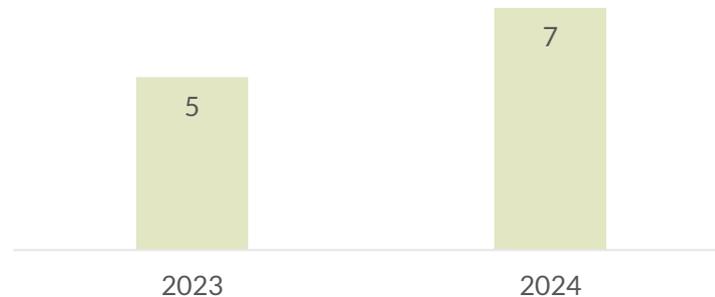
### RESPONSABILITÉ NUMÉRIQUE DES ENTREPRISES (2/3)

- Dès 2024: Recherche axées sur les informations publiques dans le cadre notre rating ESG

#### PRINCIPES DE RESPONSABILITÉ NUMÉRIQUE



#### PRINCIPES SUR L'UTILISATION ÉTHIQUE DE L'IA



## GOUVERNANCE

### RESPONSABILITÉ NUMÉRIQUE DES ENTREPRISES (3/3)

RÉSULTATS  
D'ENGAGEMENT -  
LOGITECH



#### LOGITECH PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE ARTIFICIAL INTELLIGENCE

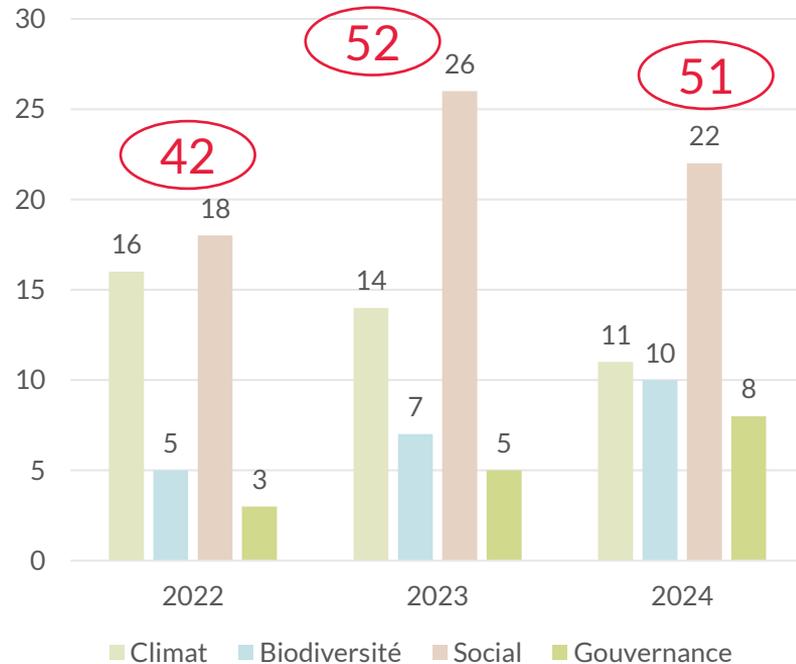
At Logitech, we are committed to acting ethically and responsibly when we use or integrate Artificial Intelligence (“AI”) technologies into our products. As a leader in innovation, we acknowledge the transformative potential of AI and the significant responsibility that comes with its deployment. Our Responsible AI (“RAI”) Principles are a reflection of this understanding and reaffirm our commitment to extend human potential in work and play, and to do so in a way that is good for people and for the planet.

## ● ethos

1. La fondation Ethos aujourd'hui
2. Engagement du dialogue actionnarial
3. Ethos Engagement Pool Suisse
4. **Ethos Engagement Pool International**



## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL ACTIVITÉS À NOVEMBRE 2024 (VS NOVEMBRE 2023)



### 51 CAMPAGNES ACTIVES EN 2024 (VS 52)

- 11 nouvelles campagnes (vs 15)
- 11 campagnes directes (vs 8)
- 40 campagnes collaboratives (vs 44)
- 41 campagnes concernant des entreprises (vs 40)
- 10 campagnes d'engagement réglementaire (vs 12)

## ● ethos

### ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL ACTIVITÉS À NOVEMBRE 2024 (VS NOVEMBRE 2023)

- **2'383** entreprises ciblées (vs 2'045)
- **67** entreprises ciblées directement par Ethos dans ses campagnes directes (vs 52)
- **70** entreprises ciblées directement par Ethos dans des campagnes collaboratives (vs 53)

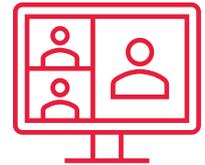
- **606** activités d'engagement (vs 542)

- **254** courriels

- **204** conférences téléphoniques

- **78** lettres

- **70** autres



● ethos

## ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

### CAMPAGNES D'ENGAGEMENT COLLECTIF : CRITÈRES DE SÉLECTION

Cohérence avec les thèmes prioritaires (définis par les membres)

- Environnement: Changement climatique et biodiversité
- Social: Droits humains et du travail
- Gouvernance: Gouvernance d'entreprise

- Thème essentiel pour les investisseurs institutionnels

Organisation initiatrice

- Crédibilité et réputation
- Fiabilité
- Capacité d'action opérationnelle

- Impact escompté



## ● ethos

### ENVIRONNEMENT: CHANGEMENT CLIMATIQUE IDI – CHEMICALS DECARBONISATION WORKING GROUP (1/2)

- **LANCEMENT** : 2021
- Coordonnée par ShareAction
- **OBJECTIF** : encourager les plans de transition climatique ambitieux dans le secteur de la chimie
- **ACTIVITÉS EN 2024** : intensification du dialogue avec les entreprises prioritaires



8 réunions avec  
la Direction



8 questions lors  
des AGs



1 résolution  
d'actionnaires

- **PROGRÈS** :
  - › Nouveaux objectifs de réduction des émissions du domaine 3 – 3 entreprises
  - › Nouveaux contrats d'achat d'électricité – 3 entreprises
  - › Matières premières fossiles remplacées par de l'hydrogène ou méthanol vert – 3 entreprises



#### PRIORITÉ 1

- Air Liquide
- BASF
- LyondellBasell
- Yara International

#### PRIORITÉ 2

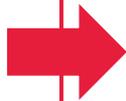
- Covestro
- Croda
- Evonik
- Lanxess

## ENVIRONNEMENT: CHANGEMENT CLIMATIQUE

### IDI – CHEMICALS DECARBONISATION WORKING GROUP (2/2)

Résolution d'actionnaires déposée à l'AG de Yara International (Norvège)

- PGGM, Cardano, Greater Manchester Pension Fund, Ethos
- Objectif: fixer des objectifs globaux de réduction des émissions du domaine 3
- Echéance: AG 2025
- Engagement en amont avec le Ministère norvégien du commerce, de l'industrie et de la pêche (actionnaire majoritaire)



17% de soutien des actionnaires non-étatiques  
8% d'abstention  
pas de support de l'Etat norvégien

Étapes suivantes:

- Extension de la couverture des producteurs de gaz industriels
- Lancement d'une campagne sur le fixed-income

## ● ethos

### ENVIRONNEMENT BIODIVERSITÉ (1/4)

- Thème prisé par les investisseurs: 4 nouvelles campagnes collaboratives proposées
- Nouvelles normes et standards
  - › European Sustainability Reporting Standards : ESRS 4 sur la nature et les écosystèmes
    - applicable 01.01.2026
  - › Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD): engagement de 500 entreprises à publier des informations sur la nature

- Nature et Biodiversité



- › Nature Action 100
  - Lancement: fin 2023 par IIGCC avec 190 investisseurs (USD 23'600 mia AUM)
  - Objectif: inciter 100 entreprises à être plus ambitieuses et prendre des mesures concrètes sur la protection de la nature
  - 16 actions en 2024

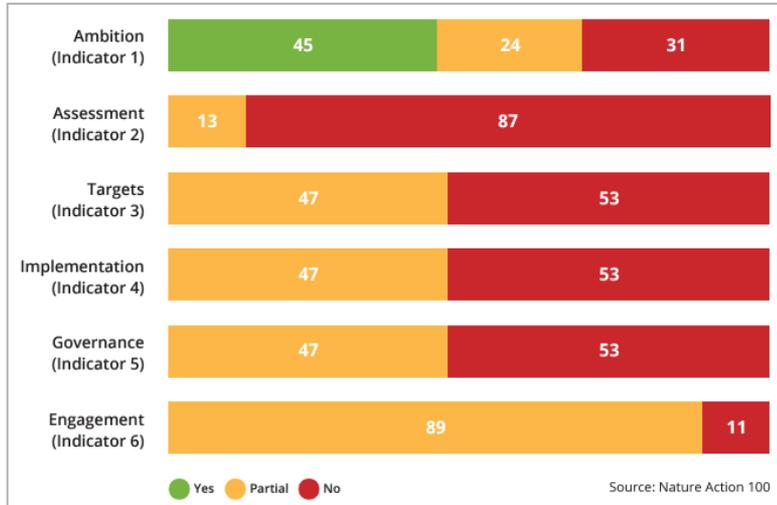


- Roche
- Nestlé
- Novartis

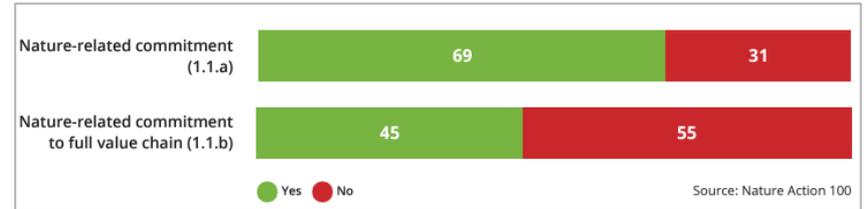
## ENVIRONNEMENT BIODIVERSITÉ (2/4)

LANCEMENT DU BENCHMARK DE NATURE ACTION 100 EN OCTOBRE 2024

Résultat par indicateur



Zoom sur l'indicateur d'ambition



## ENVIRONNEMENT BIODIVERSITÉ (3/4)

### CAMPAGNE DIRECTE SUR LA DÉFORESTATION AU BRÉSIL DANS LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT DU BŒUF ET SOJA

- Tous les objectifs sont fixés pour 2025
- Progrès importants, surtout les distributeurs (Carrefour, Ahold Delhaize, Sainsbury)
- Stratégies moins convaincantes des négociants (ADM, Bunge)
- Difficulté à engager avec le producteur de bétail JBS

## DÉFORESTATION



### CAMPAGNE COLLABORATIVE: SPRING

- Lancement début 2024 par les PRI
- 60 entreprises ciblées
- Clariant, secteur de la chimie, Suisse
- Jardine Matheson, holding d'Astra, entreprise dans l'huile de palme en Indonésie

- Délai d'un an de la réglementation EUDR

## ENVIRONNEMENT BIODIVERSITÉ (4/4)

### CAMPAGNE DIRECTE DE LA POLLUTION PLASTIQUE À LA CIRCULARITÉ

- Recul de certains objectifs à 2030
- Stratégies qui se mettent en place, toujours orientées sur le recyclage et la recyclabilité
- Parfois difficile à obtenir des contacts directs avec les entreprises

### MISE À JOUR SUR LE TRAITÉ INTERNATIONAL SUR LA POLLUTION PLASTIQUE

- Négociations depuis 2022, dernier tour fin novembre en Corée
- Campagne collective pour soutenir le traité, lancée en mars 2024 par plusieurs réseaux d'investisseurs

### DÉCLARATION D'INVESTISSEURS SUR LE PLASTIQUE AUX ENTREPRISES PÉTROCHIMIQUES

- Lancement: mai 2024 par Planet Tracker
- Objectifs: appel aux entreprises pétrochimiques à réduire leur dépendance aux combustibles fossiles, éliminer les produits chimiques dangereux et arrêter de s'opposer au traité sur la pollution plastique
- 40 entreprises ciblées

## POLLUTION PLASTIQUE



## ● ethos

### **GOUVERNANCE: GOUVERNANCE D'ENTREPRISE** **CAMPAGNE CONTRE LES AG'S VIRTUELLES EN ALLEMAGNE (1/3)**

- **LANCEMENT** : Octobre 2024
- **QUI**: Campagne en partenariat avec Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V. (DSW)
- **DSW** :
  - › Partenaire d'Ethos depuis 2004 pour le proxy voting
  - › Responsable de la production des rapports pour le marché allemand
  - › Organisation crédible en termes de respect des pratiques de bonne gouvernance d'entreprise et de protection des droits des actionnaires
- **OBJECTIF** : inciter les entreprises à tenir des assemblées générales hybrides ou en personne (plutôt qu'uniquement virtuelles)



#### **ENTREPRISES CIBLÉES**

- Allianz
- Beiersdorf
- BMW
- Deutsche Bank
- Deutsche Börse
- E.ON
- Infineon technologies
- Mercedes-Benz Group
- Merck KGaA
- Siemens

## **GOVERNANCE: GOVERNANCE D'ENTREPRISE**

### **CAMPAGNE CONTRE LES AG'S VIRTUELLES EN ALLEMAGNE (2/3)**

- **APPROCHE :**

- › Envoi d'une lettre aux présidents de 10 plus grandes entreprises cotées au DAX pour lesquelles:
  - depuis l'apparition de la pandémie de COVID-19, l'AG s'est tenue uniquement de manière virtuelle, et
  - l'autorisation actuelle de tenir des AG's uniquement virtuelles expirera avant l'AG de 2026.

- **SIGNATAIRES :**

- › DSW
- › Fondation Ethos
- › Membres de l'EEP International
- › Shareholders for Change (22 investisseurs, AUM €45 bn)
- › Better Finance (Fédération européenne des associations d'investisseurs représentant plus de 4 millions d'actionnaires)



## GOVERNANCE: GOUVERNANCE D'ENTREPRISE CAMPAGNE CONTRE LES AG'S VIRTUELLES EN ALLEMAGNE (3/3)

- **ACTIVITÉS:**
  - › 23 octobre : envoi des lettres aux présidents et directeurs généraux des entreprises
  - › 30 octobre: publication d'un communiqué de presse
  - › 7 novembre : Présentation de la campagne par Ethos et DSW lors du sommet de l'AG à Düsseldorf



The screenshot shows the IPE magazine website interface. At the top left is the IPE logo. To its right is a search bar with the text 'Search our site' and a magnifying glass icon. Below the search bar is a search sponsor logo for 'PATRIZIA'. A navigation menu is visible with categories: LATEST, COUNTRIES, REPORTS, PENSION FUNDS, INVESTMENT, AI, EVENTS, PODCASTS, and MEMBERSHIP OPTIONS. The main content area features a news article with the headline 'Ethos and DSW push DAX firms to scrap virtual AGMs'. The author is identified as Luigi Serenelli, dated 31 October 2024. The article text states: 'Ethos has teamed up with its German partner DSW, Shareholders for Change and Better Finance to bring back in-person shareholder meetings'. To the right of the text is a photograph of an audience seated in a dark room, looking towards a stage.

(Source: IPE, 31. Oktober 2024)

- ethos

## GOUVERNANCE

### RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (1/3)

- **LANCEMENT** : août 2024
- **OBJECTIF** : inciter plusieurs entreprises à adopter des pratiques de rémunération responsables.
- **INDICATEURS** :
  - › **Rémunération CEO** : rémunération variable maximale ne doit pas être supérieure à 3 fois le salaire de base
  - › **Critères ESG dans la rémunération** : indicateurs doivent être clairement définis, quantifiés, ambitieux et audités
  - › **Écarts de rémunération** :
    - › mesurer et publier l'écart de rémunération entre
      - › hommes et femmes (gender pay gap)
      - › personne la mieux payée et médiane (CEO pay ratio)
    - › mettre en œuvre des mesures pour atténuer les écarts potentiels



#### ENTREPRISES CIBLÉES

- Airbus
- EssilorLuxottica
- MTU Aero Engines
- Publicis Groupe
- Renault
- SAP

## GOUVERNANCE

### RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (2/3)

- Activités:

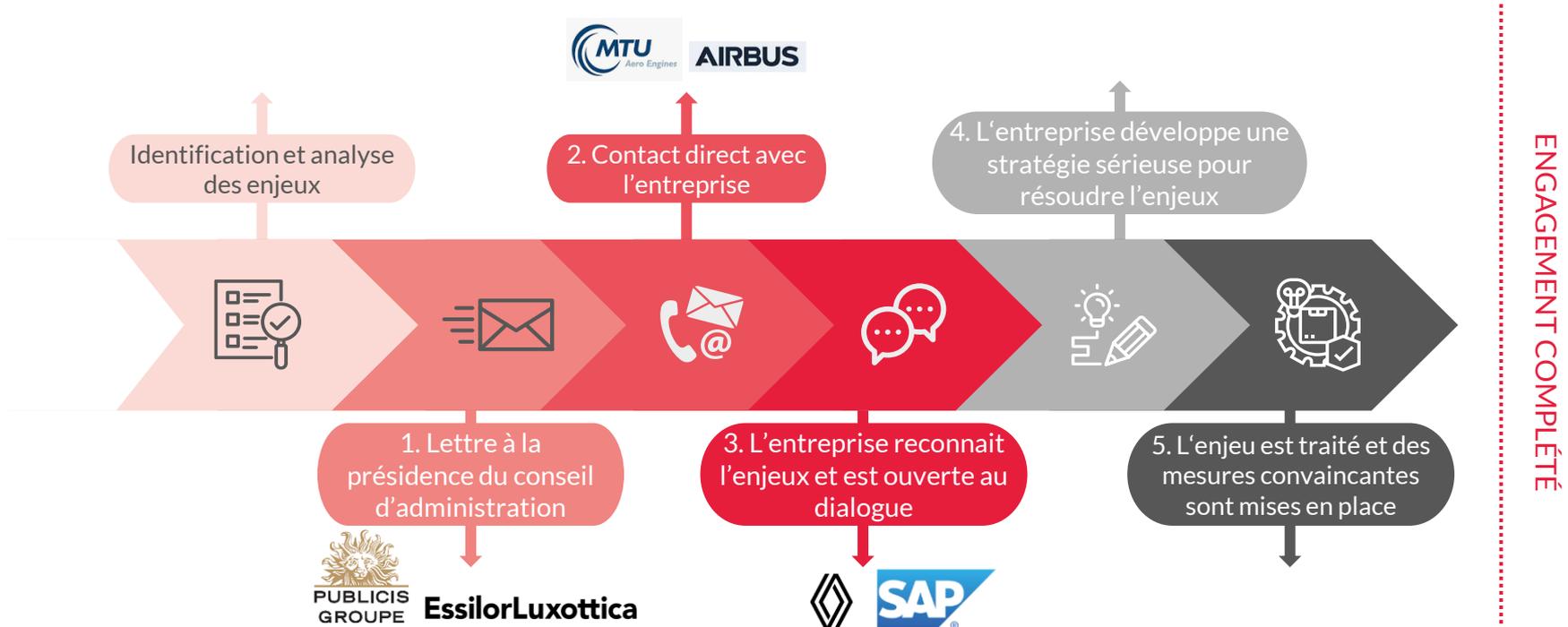
- › Octobre 2024: lettres envoyées à la présidence du conseil d'administration
- › Relances par emails
- › Plusieurs conférences téléphoniques ont eu lieu (SAP, Renault)

- Premiers constats:

- › Notre limite pour la rémunération variable maximale du CEO est bien inférieure aux pratiques constatées
- › Alignement «pay-for-performance» demeure un point de contestation



## GOVERNANCE RÉMUNÉRATION RESPONSABLE (3/3)



## SOCIAL : DROITS HUMAINS ET DU TRAVAIL

### TRAVAIL FORCÉ DANS LES CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT DES ENTREPRISES EUROPÉENNES DU SECTEUR TECHNOLOGIQUE (1/5)

**POURQUOI LES ENTREPRISES DU SECTEUR TECHNOLOGIQUE (TIC)?**

#### CONTEXTE 2020

- Travail forcé omniprésent  
=> exemple : Possehl Electronics 2018
- Chaînes d'approvisionnement complexes et opaques

#### BUT DE L'ENGAGEMENT

- Les entreprises améliorent leur gestion des chaînes d'approvisionnement, réduisant ainsi les risques de travail forcé



#### ENTREPRISES CIBLÉES

- ASML
- Ericsson
- Hexagon
- Infineon Technologies
- Nokia
- NXP Semiconductors

## SOCIAL : DROITS HUMAINS ET DU TRAVAIL

### TRAVAIL FORCÉ DANS LES CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT DES ENTREPRISES EUROPÉENNES DU SECTEUR TECHNOLOGIQUE (2/5)

#### ACTIVITÉS RÉALISÉES



Élaboration d'un document « Engagement-Outline »



Création d'une coalition d'investisseurs (11 membres du SfC)



Lettre introductive à toutes les présidences de conseils d'administration



22 conférences téléphoniques avec toutes les entreprises



133 activités d'engagement au total

DURÉE DE LA  
CAMPAGNE  
D'ENGAGEMENT:

août 2020 au  
novembre 2024

## SOCIAL : DROITS HUMAINS ET DU TRAVAIL

### TRAVAIL FORCÉ DANS LES CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT DES ENTREPRISES EUROPÉENNES DU SECTEUR TECHNOLOGIQUE (3/5)

Entreprise	Normes fondamentales de l'OIT dans le code des fournisseurs	Liste T-1 fournisseurs disponibles	Incitation des fournisseurs à récompenser les bonnes pratiques de travail	Politique d'embauche incluant les dispositions «no worker-paid fees» / «employer pays»	Données sur le fonctionnement pratique du mécanisme de plainte	Audits non annoncés chez les fournisseurs	Exemples pour les mesures de remédiation en pratique
ASML							
Ericsson							
Hexagon							
Infineon							
Nokia							
NXP							

## SOCIAL : DROITS HUMAINS ET DU TRAVAIL

### TRAVAIL FORCÉ DANS LES CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT DES ENTREPRISES EUROPÉENNES DU SECTEUR TECHNOLOGIQUE (4/5)

#### Hexagon becomes a member of the Responsible Business Alliance to drive sustainable value across its supply chain

22 September 2021

Source: Communiqué de presse d'Hexagon

#### Nokia Supplier List

Nokia' products are manufactured and/or produced by a global network of final assembly partners and component suppliers. Below is an alphabetical list of such Nokia Contract Manufacturers and strategic Original Design Manufacturers and Component Suppliers, which account for **approximately 50% of Nokia's spend** in Fiscal Year 2022 for the **manufacturing and/or production** of Nokia's products. To learn more about Nokia's engagement with suppliers as it relates to sustainability, including ethics, labour, climate, circularity etc please visit our People and Planet report.

Accelink Technologies Corporation  
Accton Technology Corporation  
Airoha Technology Corporation

Micron Technology Inc.  
Molex LLC  
Murata Manufacturing Co., Ltd.

documentation if necessary to comply with the local law. Workers shall **not be required to pay employers' agents or sub-agents recruitment fees** or other related fees for their employment. Such fees and expenses include, but are not limited to expenses associated with recruitment, processing, or placement of workers. If any such fees are found to have been paid by workers, Suppliers shall be responsible that such fees **shall be repaid** to the worker.



Source: NXP, Supplier Code of Conduct



Source: Nokia, Supplier List 2022

## SOCIAL : DROITS HUMAINS ET DU TRAVAIL

### TRAVAIL FORCÉ DANS LES CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT DES ENTREPRISES EUROPÉENNES DU SECTEUR TECHNOLOGIQUE (5/5)



**Siège**

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

**Bureau de Zurich**

Glockengasse 18 / 8001 Zurich  
T +41 44 421 41 11 / F +41 44 421 41 12

[www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)



Signatory of:



Ce document de marketing est émis par Ethos Services SA. Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur résidence dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Seule la dernière version du prospectus, des règlements ainsi que du rapport annuel du fonds ou du compartiment de fonds doit être considérée comme une publication sur la base de laquelle se fondent les décisions de placement. Ces documents sont disponibles sur le site [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch) ou auprès de chacun des bureaux Ethos mentionnés ci-dessus. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre, ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments financiers. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ethos Services SA n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds ou compartiments de fonds auxquels il est fait référence dans le présent document sont adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers mentionnés dans le présent document peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant initialement investi. Les facteurs de risque sont décrits dans le prospectus du fonds. Aussi n'est-il pas prévu de les reproduire ici dans leur intégralité. La performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs. Les données relatives à la performance n'incluent ni les commissions, ni les frais prélevés lors de la souscription ou le rachat de parts. Ce matériel de marketing n'a pas pour objet de remplacer la documentation détaillée émise par le fonds ou les informations que les investisseurs doivent obtenir du ou des intermédiaires financiers en charge de leurs investissements dans les actions des fonds ou du compartiment de fonds mentionnés dans ce document. Lorsque le portefeuille se compose d'actifs libellés dans d'autres monnaies, le risque lié aux variations des taux de change peut subsister.

