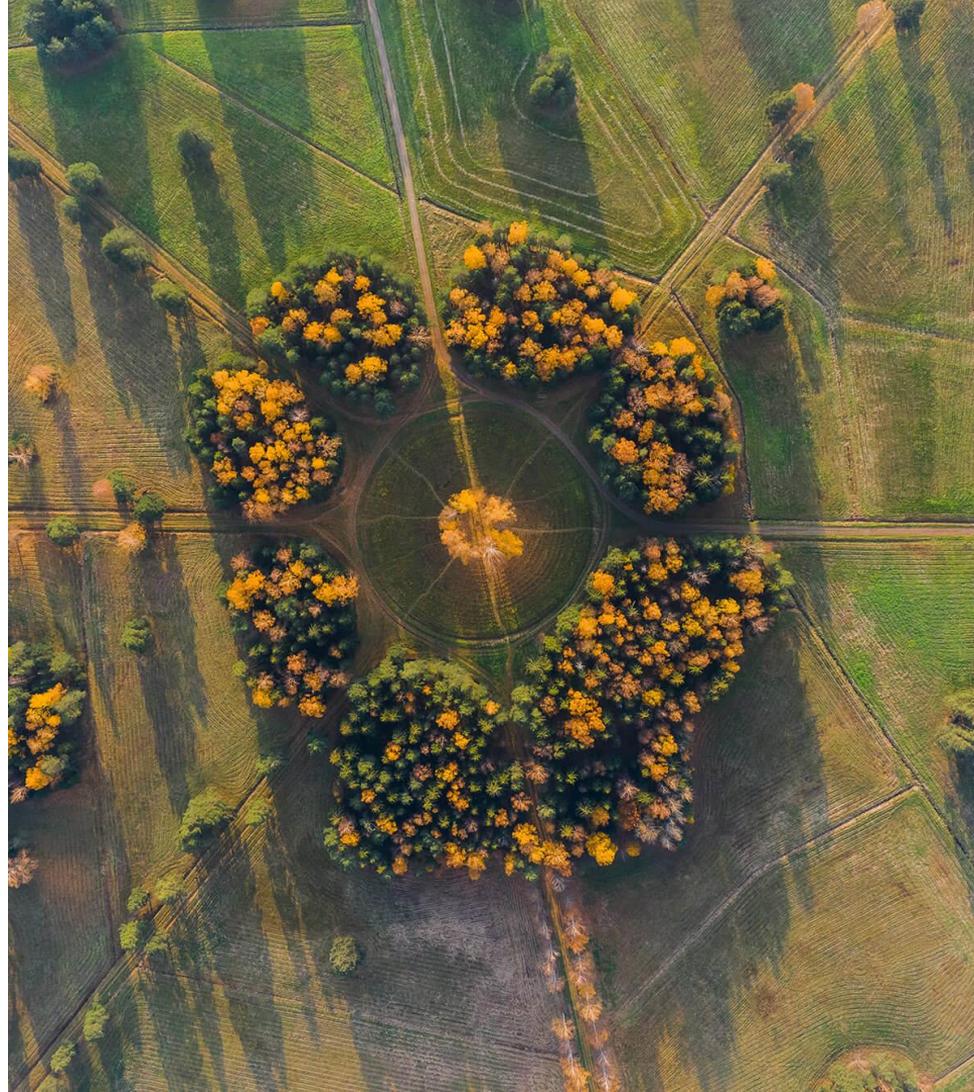




CAISSE D'ASSURANCE DU CORPS ENSEIGNANT BERNOIS

ASSEMBLÉE DES DÉLÉGUÉS

Matthias Narr, Head Engagement International
Berne, 16.11.2022



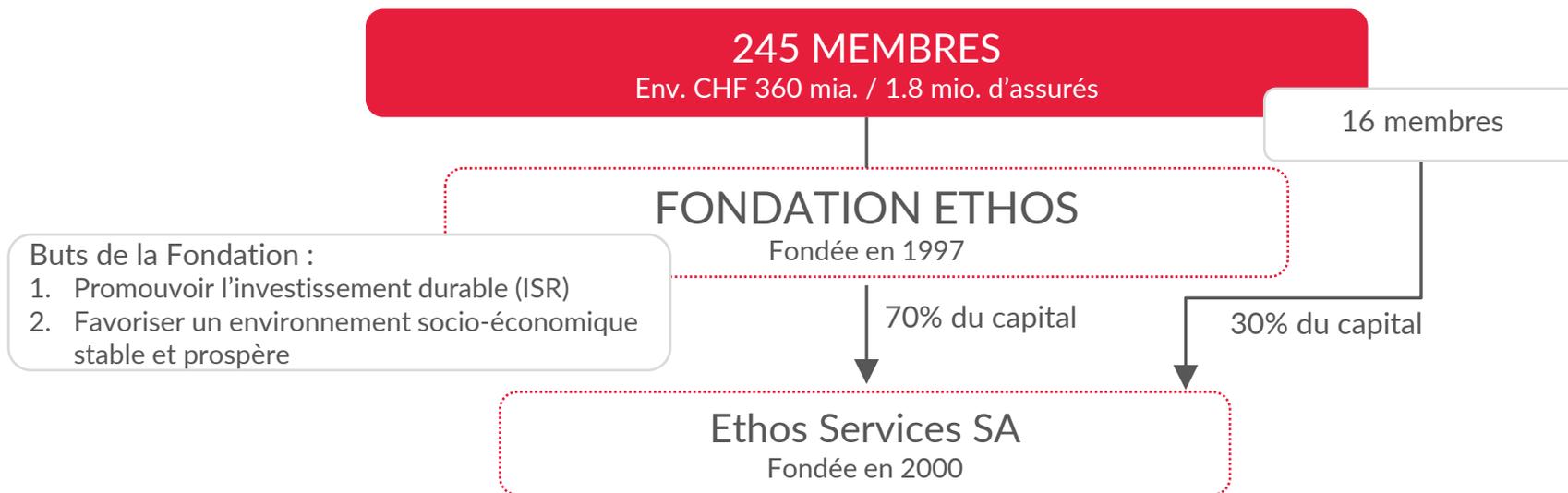
● ethos

1. Ethos aujourd'hui
2. Engagement du dialogue actionnarial



LE GROUPE ETHOS

WWW.ETHOSFUND.CH



LES PRESTATIONS D'ETHOS SERVICES SA

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT DURABLE

- Plusieurs fonds de placement et mandats de gestion de fortune
- Trois indices ESG

RECOMMANDATIONS DE VOTE (AG SUISES ET INTERNATIONALES)

- Plus de 230 clients => CHF 50 mias d'actions suisses, plus de 20 mias d'actions monde

DIALOGUE ACTIONNARIAL : ETHOS ENGAGEMENT POOL (EEP)

- EEP Suisse (167 IP + fondations, plus de CHF 350 mias fortune)
- EEP International (100 IP, plus de CHF 286 mias fortune)

CONSEILS ISR

- Ratings ESG et carbone, controverses et exclusions sur portefeuille et sociétés cotées

E-PLATEFOME D'ETHOS

- Un accès à la plateforme électronique d'Ethos est fourni pour toutes les prestations ci-dessus

LA CHARTE ETHOS LES TROIS PILIERS

PROMOUVOIR LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

- Prise en compte systématique du concept de durabilité dans nos investissements
- Contribuer à un environnement économique stable et prospère

ENCOURAGER UN EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

- Fondé sur la bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise et sur le concept de développement durable

FAVORISER UN DIALOGUE ACTIF AVEC LES ENTREPRISES

- Sensibiliser aux exigences du développement durable et aux bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprise

COLLABORATION CONJOINTE

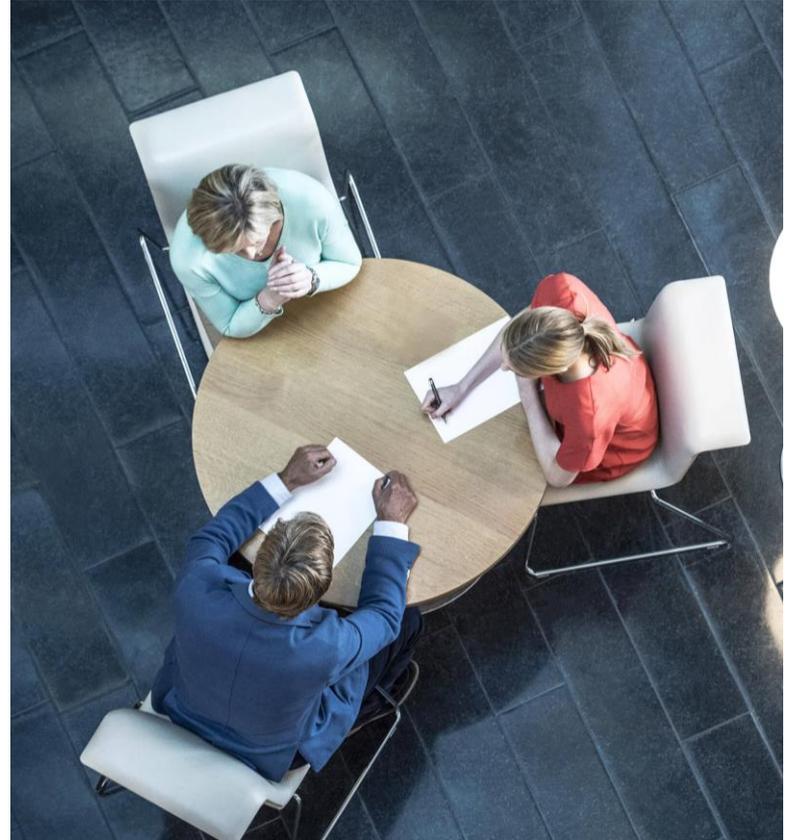
- Depuis 2012 : Membre de la Fondation Ethos
- Depuis 2013 : Obtention des analyses des assemblées générales et exercice des droits de vote auprès des sociétés suisses
- Depuis 2018 : Membre de l'Ethos Engagement Pool Suisse
- Depuis 2018 : Membre de l'Ethos Engagement Pool International
- A partir du 01.01.2023 : Obtention de l'analyse des assemblées générales et exercice des droits de vote auprès de certaines sociétés internationales

Un grand merci

Pour votre confiance et l'excellente collaboration !

● ethos

1. Ethos aujourd'hui
2. Engagement du dialogue actionnarial



●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
- Promouvoir l'autorégulation



DEUX PROGRAMMES DE DIALOGUE D'ETHOS

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

ETHOS ENGAGEMENT POOL SUISSE (EEP CH)

- Fondé en 2004 par 2 Caisses de pension
- Dialogue direct et systématique avec les 150 plus grandes sociétés cotées en CH
- Membres : 167 institutions, 350 mias d'actifs
- Rapport (résumé) d'activité :

https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-04/EEP-Report2021_short_FR.pdf

ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL (EEP INTERNATIONAL)

- Fondé en 2017 par 6 Caisses de pension
- Participation à des initiatives collectives internationales
- Engagement direct auprès de quelques importantes sociétés européennes et américaines
- Membres : 100 institutions, 280 mias d'actifs
- Rapport (résumé) d'activité

https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-04/EEPi_AR_2021_short_FR.pdf

COMMENT ENGAGER LE DIALOGUE

LIEN ENTRE L'ENGAGEMENT COLLECTIF ET L'ENGAGEMENT DIRECT

L'ENGAGEMENT
COLLECTIF

Initiatives
ponctuelles ou
prévues sur
plusieurs années

Engagement
direct dans le
cadre d'une
initiative
collective

L'ENGAGEMENT
DIRECT

Contact direct
avec une ou
plusieurs
sociétés sur
un ou plusieurs
sujets

EEP SUISSE: THÈMES PRIORITAIRES 2022

CHANGEMENT CLIMATIQUE

- Carbon Disclosure Project (CDP), TCFD-Reporting et l'engagement envers des objectifs de réduction d'émissions (Science-based Targets)

GOUVERNANCE

- Conseil d'administration, rémunérations, responsabilité fiscale et responsabilité numérique

CONDITIONS DE TRAVAIL ET RESPECT DES DROITS HUMAINS

- Focus sur le respect des droits humains et des employés dans les chaînes d'approvisionnement

REPORTING «E&S» STANDARDISE

- Augmentation de transparence dans le reporting en matière de responsabilité environnementale et sociale

ENGAGEMENT REACTIF

CORPORATE GOVERNANCE

CONSEIL D'ADMINISTRATION : COMPOSITION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL

- Indépendance (planification des successions et renouvellement du conseil)
- Diversité (genre, âge, compétences, représentation géographique)
- Compétences (digitalisation, climat, spécialistes indépendants du secteur)

CODE DE CONDUITE : COUVERTURE DES ENJEUX ET MISE EN ŒUVRE

- Transparence sur les mesures de mise en œuvre (formation, annonce de violations, traitement des cas de violations découverts, etc.)

RÉMUNÉRATIONS DES INSTANCES DIRIGEANTES

- Transparence des rapports de rémunération («Pay for Performance»)
- Limites sur la rémunération variable
- Structure des plans à long terme

RESPONSABILITÉ FISCALE DES ENTREPRISES

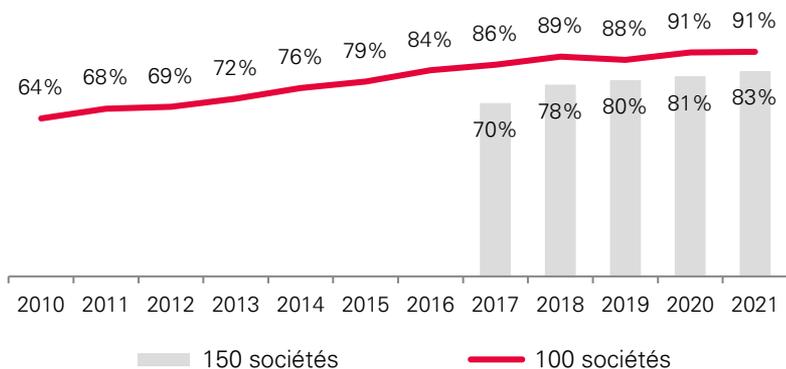
- Continuer l'engagement sur la base des 5 attentes d'Ethos

RESPONSABILITÉ NUMÉRIQUE

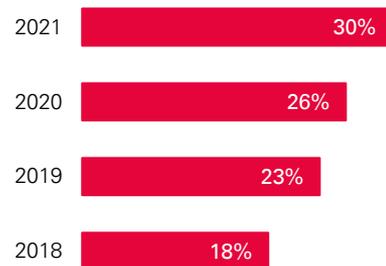
CORPORATE GOVERNANCE

TENDANCES

Pourcentage de sociétés publiant un code de conduite



Sociétés publiant des informations sur la responsabilité fiscale



CONDITIONS DE TRAVAIL ET RESPECTS DES DROITS HUMAINS

STRATÉGIE ET TRANSPARENCE EN MATIÈRE DE CONDITIONS DE TRAVAIL ET DE DROITS HUMAINS

- Continuer d'encourager la transparence des sociétés et la publication d'indicateurs clés dans ce domaine
- Gestion des ressources humaines et conditions de travail
- Sécurité et santé au travail

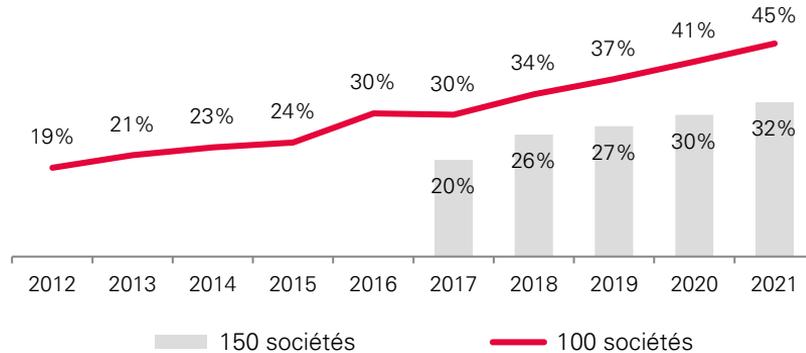
MISE EN ŒUVRE AU NIVEAU DE LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

- Demander un code de conduite « fournisseurs » aux sociétés
- Demander plus de transparence sur la mise en œuvre des codes notamment au niveau des audits des fournisseurs

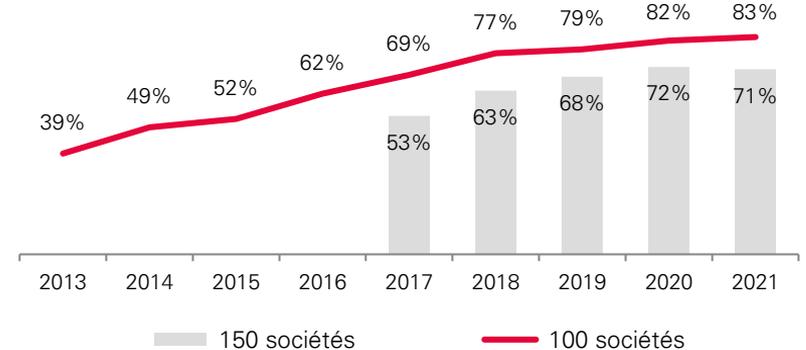
CONDITIONS DE TRAVAIL ET RESPECTS DES DROITS HUMAINS

TENDANCES

Sociétés non financières ayant une politique satisfaisante en matière de droits des travailleurs (travail des enfants, travail forcé, etc.)



Sociétés non financières ayant des exigences envers leurs fournisseurs couvrant les employés



ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

THÈMES PRIORITAIRES

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

- Salaires minimum «Living wages» dans les secteurs exposés
- Ranking Digital Rights

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

- Responsabilité fiscale des entreprises américaines

LA BIODIVERSITÉ CONSTITUERA UNE 4ÈME PRIORITÉ DÈS 2022

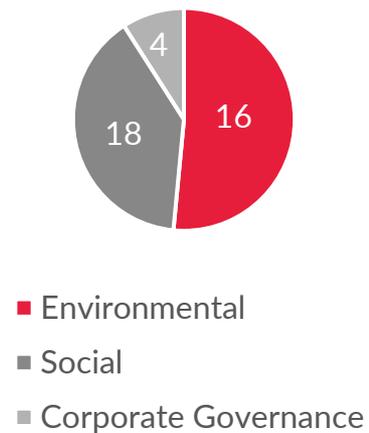
- Protection des océans
- Limitation de la déforestation
- Réduction de la pollution
- Transition de l'agriculture industrielle vers l'agriculture régénérative
- Promotion de modèles d'économie circulaire

ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL ACTIVITÉS EN 2021

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Activité d'engagement | 544 (298) |
| Nombre d'initiatives prises en 2021 | 38 (30) |
| • Après des entreprises | 31 (25) |
| • Après d'instances de régulation | 7 (5) |
| • Après d'entreprises ciblées | 1'869 (1'264) |
| Engagement direct via Ethos | 79 (56) |

Les chiffres en parenthèse se réfèrent à l'année précédent.

ENGAGEMENT PAR THÈME



● ethos

ENGAGEMENT COLLECTIF

COALITION UNITED FOR A RESPONSIBLE EXXON (1)

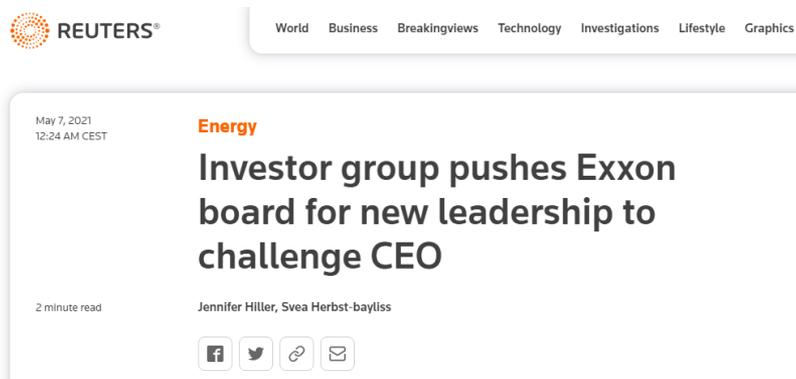
- Contexte
 - › Exxon sans plan pour la transition énergétique
 - › CalSTRS et Engine No1 appellent à une réorganisation du conseil d'administration
- Processus
 - › Soutien à CalSTRS et à Engine No1
 - › *Coalition United for a Responsible Exxon* (CURE)
 - › Coordonné par *As You Sow*
 - › 145 investisseurs 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



(Quelle: 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 |

(Quelle: Abstimmungsempfehlung von Ethos für Exxon GV 2021)

ENGAGEMENT COLLECTIF COALITION UNITED FOR A RESPONSIBLE EXXON (3)

RESULTAT

26 mai 2021 : Assemblée générale annuelle
d'Exxon

Proposal 1 – Election of Directors

The final 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 have been elected to the board with the certification of the final results by the Inspector of Election.

| Nominees | Votes For | Votes Withheld |
|------------------------|---------------|----------------|
| Michael J. Angelakis* | 2,796,428,863 | 46,636,107 |
| Jeffrey W. Ubben* | 2,788,738,768 | 54,326,219 |
| Ursula M. Burns* | 2,753,092,463 | 61,220,881 |
| Susan K. Avery* | 2,748,172,284 | 94,892,487 |
| Joseph L. Hooley* | 2,747,469,168 | 95,596,019 |
| Angela F. Braly* | 2,709,049,323 | 134,015,448 |
| Darren W. Woods* | 2,686,402,783 | 156,662,205 |
| Kenneth C. Frazier* | 2,685,351,293 | 157,713,694 |
| Kaisa Hietala** | 1,510,819,249 | 154,384,137 |
| Gregory J. Goff** | 1,425,523,196 | 239,680,189 |
| Alexander A. Karsner** | 1,218,032,919 | 447,170,467 |
| Steven A. Kandarian* | 1,173,176,391 | 33,438,686 |
| Douglas R. Oberhelman* | 1,145,335,462 | 32,527,746 |
| Wan Zulkiflee* | 1,099,727,702 | 78,135,506 |
| Samuel J. Palmisano* | 1,098,045,723 | 79,817,485 |
| Anders Runevad** | 295,055,259 | 1,370,148,126 |

(Quelle: ExxonMobil 2021 Proxy Voting Results (Form-8K))

EFFET

Ajustement des plans d'investissements...

Climate Capital Investor activism + Add to myFT

Hedge fund that beat ExxonMobil says it will have to cut oil output

Engine No 1 won at least two seats on supermajor's board while raising climate alarms

(Quelle: Financial Times 28.5.2021)



ExxonMobil announces ambition for net zero greenhouse gas emissions by 2050

IRVING, Texas – ExxonMobil today announced its ambition to achieve net zero greenhouse gas emissions for operated assets by 2050, backed by a comprehensive approach to develop detailed emission-reduction roadmaps for major facilities and assets.

(Quelle: ExxonMobil 18.01.2022)

● ethos

ENGAGEMENT COLLECTIF

CLIMATE ACTION 100+ (1)

- Contexte
 - › Un nombre relativement faible d'entreprises est à l'origine d'émissions de CO2 relativement élevées.
- Processus
 - › Engagement planifié avec les entreprises les plus émettrices de CO2
 - › 167 entreprises de 33 pays (>80% des émissions annuelles)
 - › Plus de 700 investisseurs institutionnels avec USD 68'000 milliards d'actifs sous gestion
 - › Coordonné par les PRI et des réseaux régionaux
 - › Ethos est lead investor pour Nestlé, Holcim et Thyssenkrupp
- Objectifs
 - › Objectifs de réduction compatibles avec 1,5°C, gouvernance appropriée, rapports ciblés

A proud participant of:



(Source: [Climate Action 100+](#))

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

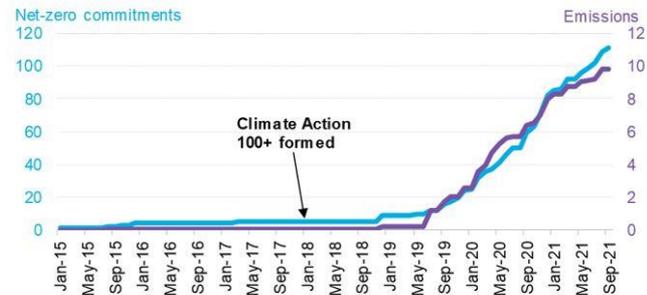
Increase in the Carbon Intensity Indicator reduction target: 15% by 2025, 28% by 2030, and 55% by 2040

ENGAGEMENT COLECTIF

CLIMATE ACTION 100+ (3)

- Résultat
 - › 111 des 167 entreprises ciblées ont désormais un objectif « zéro émission nette»
- Effet
 - › -3,7 milliards de tonnes de CO2 par an (2030)
 - › ≈ émissions annuelles de l'Inde et du Japon
 - › -9,8 milliards de tonnes de CO2 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)

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



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 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.

