



BERNISCHE LEHRER- VERSICHERUNGS- KASSE

DELEGIERTENVERSAMMLUNG

Matthias Narr, Head Engagement International

Bern, 16.11.2022



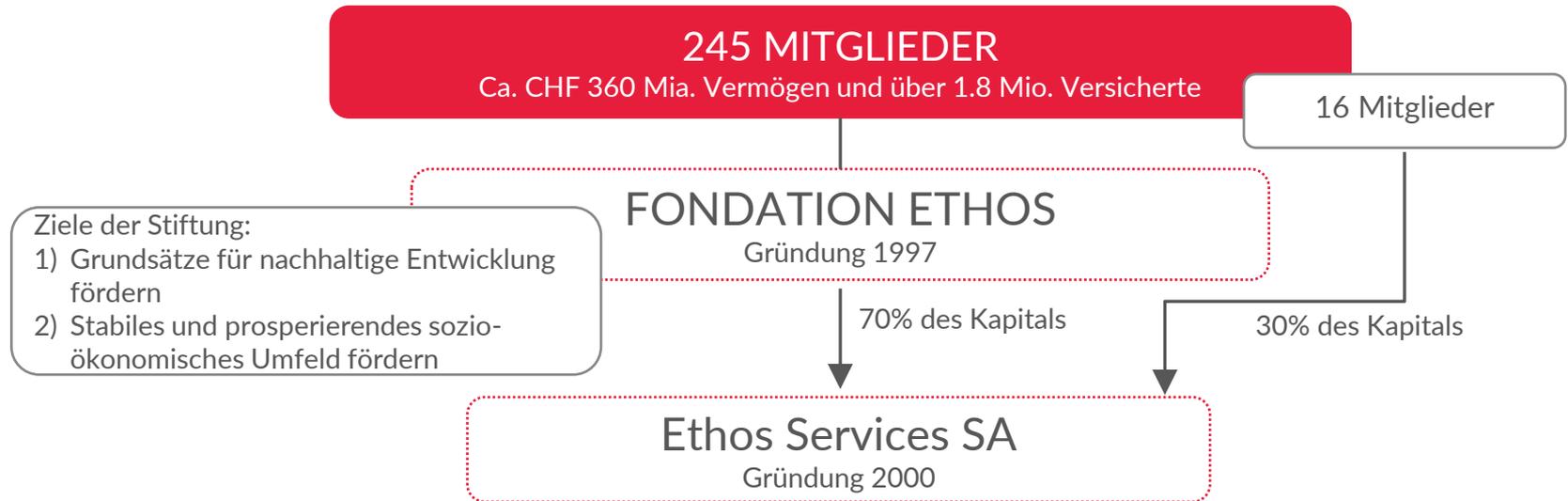
● ethos

1. Ethos heute
2. Investoren-Dialog



DIE ETHOS GRUPPE

WWW.ETHOSFUND.CH



DIENSTLEISTUNGEN DER ETHOS SERVICES AG

NACHHALTIGE ANLAGELÖSUNGEN

- Verschiedene Anlagefonds und Vermögensverwaltungsmandate
- Drei ESG-Börsenindizes

GENERALVERSAMMLUNGS- ANALYSEN UND ADMINISTRATIVE UNTERSTÜTZUNG

- Über 230 Kunden = verwalten ca. CHF 50 Mia. Schweizer Aktien und CHF 20 Mia. weltweit

DIALOGPROGRAMME MIT UNTERNEHMEN

- EEP Schweiz (167 Mitglieder, über CHF 350 Mia. Vermögen)
- EEP International (100 Mitglieder, über CHF 280 Mia. Vermögen)

BERATUNG FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

- ESG-Ratings, Kontroversen, Ausschlüsse

ELEKTRONISCHE PLATTFORM

- Zugang zur elektronischen Plattform die alle Dienstleistungen beinhaltet

DIE ETHOS CHARTA

DIE DREI SÄULEN

FÖRDERUNG DER NACHHALTIGEN ENTWICKLUNG

- Systematische Berücksichtigung des Nachhaltigkeitskonzepts bei unseren Investitionen
- Stabiles und prosperierendes Wirtschaftsumfeld fördern

FÖRDERUNG DER WAHRNEHMUNG DER AKTIONÄRS-STIMMRECHTE

- Basierend auf der Best Practice in der Unternehmensführung und unter Berücksichtigung nachhaltiger Entwicklung

FÜHREN DES INVESTOREN- DIALOGS

- Sensibilisierung der Unternehmen auf nachhaltige Entwicklung und Best Practice in der Unternehmensführung

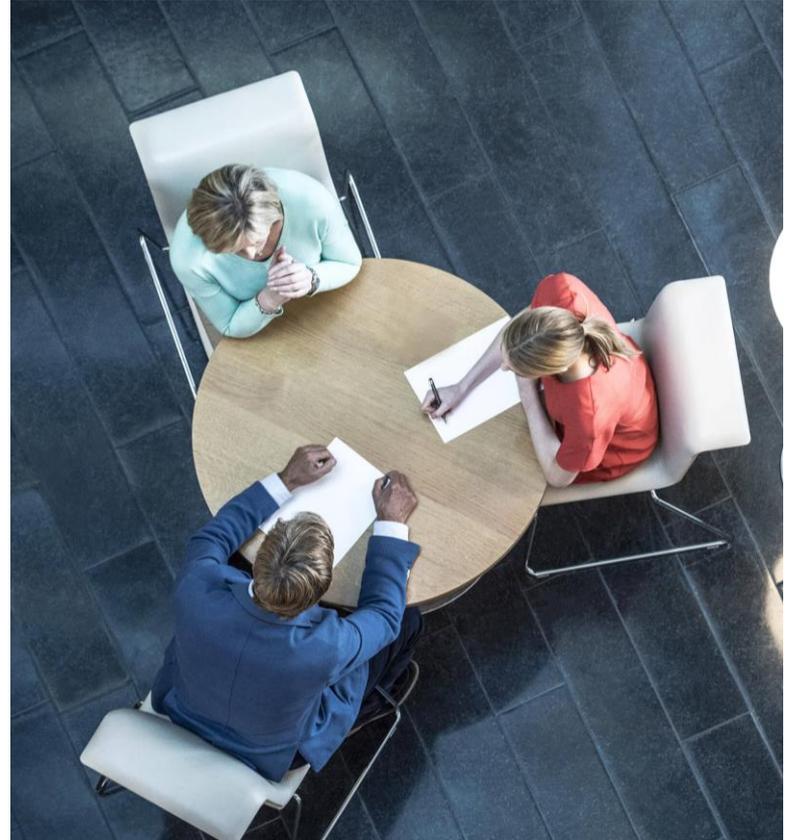
GEMEINSAME ZUSAMMENARBEIT

- Seit 2012: Mitglied der Ethos Stiftung
- Seit 2013: Bezug der Generalversammlungs-Analysen und Wahrnehmung der Stimmrechte bei Schweizer Unternehmen
- Seit 2018: Mitglied des Ethos Engagement Pool Schweiz
- Seit 2018: Mitglied des Ethos Engagement Pool International
- Ab 01.01.2023: Bezug der Generalversammlungs-Analyse und Wahrnehmung der Stimmrechte bei ausgewählten internationalen Unternehmen

Ganz herzlichen Dank

Für Ihr Vertrauen und die ausgezeichnete Zusammenarbeit!

1. Ethos heute
2. Investoren-Dialog



●ethos

WARUM DEN DIALOG FÜHREN?

- Ergänzung der Aktionärsstimmrechte
 - > Follow-up auf heikle Traktanden
 - > Behandlung von Themen, über welche nicht an der GV abgestimmt wird
- Unternehmenswert langfristig steigern
 - > Verbesserung der Governance
 - > Sensibilisierung auf Umwelt- und Sozial-Themen
- Förderung der Selbstregulierung



DIALOGPROGRAMME VON ETHOS

NUR FÜR ASSET OWNERS WIE PENSIONS KasSEN, STIFTUNGEN, ETC.

ETHOS ENGAGEMENT POOL SCHWEIZ (EEP CH)

- Gegründet 2004 mit 2 Pensionskasse
- Systematischer Dialog mit den 150 grössten kotierten Unternehmen der Schweiz
- Dialogthemen: Corporate Governance, Umwelt, Soziales
- 167 Mitglieder, ca. 350 Mia Vermögenswerte

- Link zum Jahresbericht:

https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-04/EEP-Report2021_short_DE.pdf

ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL (EEP INTERNATIONAL)

- Gegründet 2017 mit 6 Pensionskassen
- Teilnahme an internationalen Kollektiv-Initiativen
- Direktes Engagement bei ausgewählten Unternehmen
- 100 Mitglieder, ca. 280 Mia Vermögenswerte

- Link zum Jahresbericht:

https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-04/EEPI_AR_2021_short_DE.pdf

ENGAGEMENT

WIE DEN DIALOG FÜHREN?

**KOLLEKTIV-
ENGAGEMENT**

Einmalige oder
mehrjährige
Kollektiv-
Engagement
Initiativen

Direkter
Dialog im
Rahmen eines
Kollektiv-
Engagements

**DIREKTES
ENGAGEMENT**

Direkter Dialog
mit einem oder
mehreren
Unternehmen
zu einem oder
mehreren
Themen

EEP SCHWEIZ: SCHWERPUNKTTHEMEN 2022

KLIMAWANDEL

- Carbon Disclosure Project (CDP), TCFD-Reporting und Festlegung von Emissions-Reduktionszielen (Science-based Targets)

CORPORATE GOVERNANCE

- Verwaltungsrat, Vergütungen, Steuerverantwortung und digitale Verantwortung

ARBEITSBEDINGUNGEN UND MENSCHENRECHTE

- Fokus Beschaffungskette bezüglich Achtung der Menschen- und Arbeitnehmerrechte

STANDARDISIERUNG DES E&S-REPORTINGS

- Verbesserung der Transparenz bei Berichterstattung in Umwelt- und Sozialverantwortung

REAKTIVES ENGAGEMENT

CORPORATE GOVERNANCE

VERWALTUNGSRAT: ZUSAMMENSETZUNG UND FUNKTIONSWEISE

- Unabhängigkeit (Nachfolge-Planung, Erneuerung des VR)
- Diversität (Geschlecht, Alter, Kompetenzen, geographische Vertretung)
- Kompetenzen (Digitalisierung, Klima, unabhängige Spezialisten des Sektors)

VERHALTENSKODEX: ABDECKUNG DER WESENTLICHEN THEMEN UND UMSETZUNG

- Transparenz über die Umsetzungsmassnahmen (Ausbildung, Meldung von Verstößen, Handhabung der festgestellten Verstöße, etc.)

VERGÜTUNGEN DER FÜHRUNGSINSTANZEN

- Transparenz der Berichte («Pay for Performance»)
- Begrenzung variable Vergütung
- Struktur der langfristigen Pläne

STEUERVERANTWORTUNG DER UNTERNEHMEN

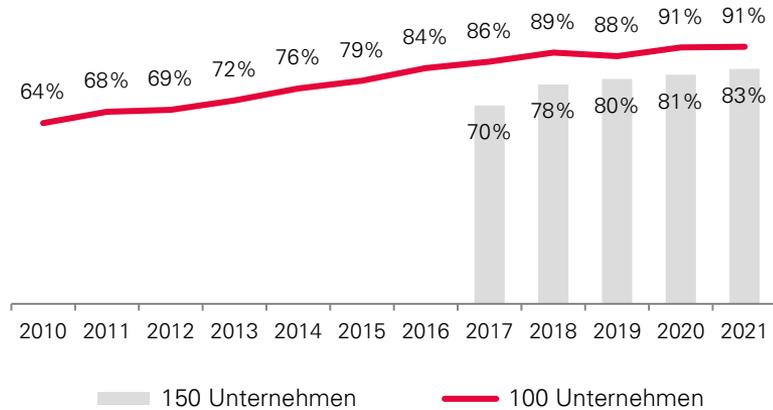
- Fortsetzung des Engagements auf Basis der 5 Erwartungen von Ethos

DIGITALE VERANTWORTUNG

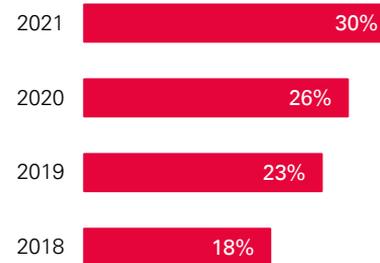
CORPORATE GOVERNANCE

TRENDS

Prozentsatz der Unternehmen, welche einen Verhaltenskodex veröffentlichen



Unternehmen, welche Angaben zur Steuerverantwortung publizieren



ARBEITSBEDINGUNGEN UND EINHALTUNG DER MENSCHENRECHTE

STRATEGIE UND TRANSPARENZ BEZÜGLICH ARBEITSBEDINGUNGEN UND MENSCHENRECHTEN

- Fordert Transparenz der Unternehmen und die Veröffentlichung von Schlüsselindikatoren in diesem Bereich
- Personal-Management und Arbeitsbedingungen
- Sicherheit und Gesundheitsschutz am Arbeitsplatz

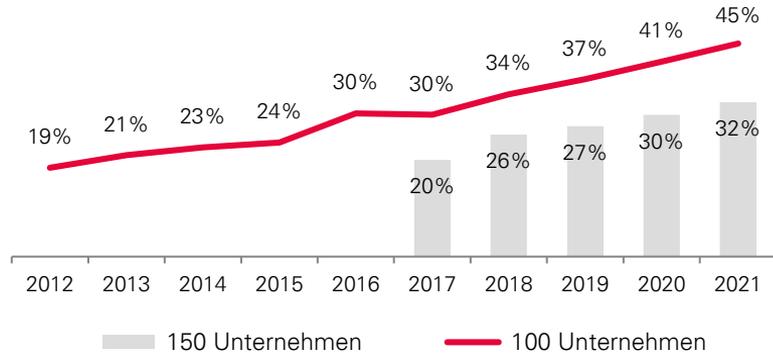
UMSETZUNG DER STRATEGIE AUF EBENE DER LIEFERKETTE

- Die Unternehmen weiterhin zur Veröffentlichung eines Verhaltenskodexes für Lieferanten auffordern
- Zu mehr Transparenz bei der Umsetzung der Kodizes auffordern insbesondere bezüglich der Audits bei den Lieferanten

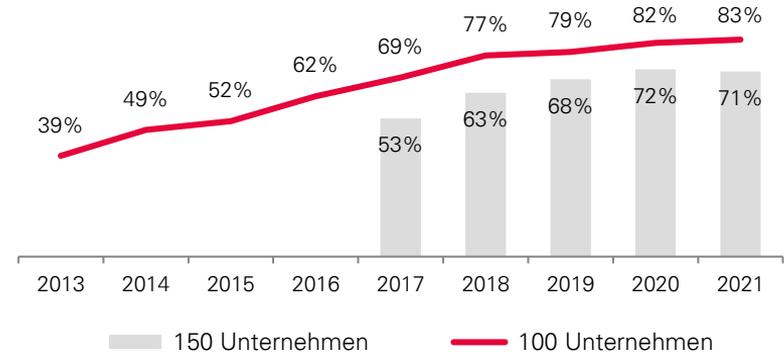
ARBEITSBEDINGUNGEN UND EINHALTUNG DER MENSCHENRECHTE

TRENDS

Nicht-Finanzunternehmen mit einer zufriedenstellenden Richtlinie für Arbeitnehmerrechte (Kinderarbeit, Zwangsarbeit usw.)



Nicht-Finanzunternehmen mit Anforderungen an Lieferanten, welche die Mitarbeiter abdecken



ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

SCHWERPUNKTTHEMEN

KLIMAWANDEL

- Climate Action 100+
- Investor Decarbonization Initiative
- Eindämmung von Abholzung in den Rinder- und Soja- Wertschöpfungsketten

MENSCHEN- UND ARBEITNEHMERRECHTE

- Existenzsichernde Löhne «Living wage» in exponierten Sektoren
- Ranking Digital Rights

CORPORATE GOVERNANCE

- Steuerverantwortung bei US-Unternehmen

BIODIVERSITÄT ALS ZUSÄTZLICHER SCHWERPUNKT SEIT ANFANG 2022

- Schutz der Ozeane
- Begrenzung der Abholzung
- Verringerung von Luftverschmutzung
- Übergang von industrieller zu regenerativer Landwirtschaft
- Förderung von Kreislaufwirtschaftsmodellen

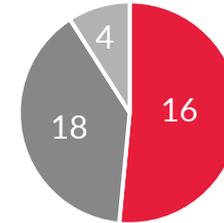
ETHOS ENGAGEMENT POOL INTERNATIONAL

ENGAGEMENT-AKTIVITÄTEN INTERNATIONAL IM JAHR 2021

- Engagement-Aktivitäten: 544 (298)
- Anzahl Engagement-Initiativen: 38 (30)
 - › davon Corporate Engagement: 31 (25)
 - › davon Policy Engagement: 7 (5)
 - › anvisierte Unternehmen: 1'869 (1'264)
- Direkte Engagements durch Ethos: 79 (56)

(Die Zahlen in der Klammer entsprechen den Vorjahreswerten)

Engagement per Thema



- Environmental
- Social
- Corporate Governance

- ethos

KOLLEKTIV-ENGAGEMENT

KOALITION FÜR EIN VERANTWORTUNGSVOLLES EXXON (1)

- Hintergrund
 - › Exxon ohne Plan bezüglich Energiewende
 - › CalSTRS und Engine No1 fordern Umbau des Verwaltungsrats
- Prozess
 - › Unterstützung für CalSTRS und Engine No1
 - › «Coalition United for a Responsible Exxon (CURE)»
 - › Koordiniert durch As You Sow
 - › 145 institutionelle Investoren mit USD 2'400 Milliarden
- Ziele
 - › Entwicklung einer glaubwürdigen Klimastrategie
 - › Erneuerung des Verwaltungsrats



KOLLEKTIV-ENGAGEMENT

KOALITION FÜR EIN VERANTWORTUNGSVOLLES EXXON (2)

- Aktivitäten
 - › Dezember 2020: Lancierung der Koalition für ein verantwortungsvolles Exxon
 - › Februar 2021: Brief an den Verwaltungsrat
 - › Mai 2021: Veröffentlichung detaillierter Empfehlungen zuhanden des Verwaltungsrats

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

(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)

KOLLEKTIV-ENGAGEMENT

KOALITION FÜR EIN VERANTWORTUNGSVOLLES EXXON (3)

RESULTAT

- EXXON GV 26. Mai 2021

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))

WIRKUNG

- Anpassung Strategie und Investitionen

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

KOLLEKTIV-ENGAGEMENT

CLIMATE ACTION 100+ (1)

- Hintergrund
 - › Relativ wenig Unternehmen verursachen relativ viel CO2-Emissionen
- Prozess
 - › Planmässiges Engagement mit den CO2-intensivsten Unternehmen (2017-2022)
 - › 167 Unternehmen aus 33 Ländern (>80% der jährlichen Emissionen)
 - › Über 700 institutionelle Investoren mit USD 68'000 Milliarden Vermögen
 - › Koordiniert durch PRI und regionale Netzwerke
 - › Ethos ist Lead Investor bei Nestlé, Holcim und Thyssenkrupp
- Ziele
 - › Dekarbonisierung des gesamten Wirtschaftssystems, nicht einzelner Unternehmen
 - › Reduktionsziele kompatibel mit dem Pariser Abkommen, passende Governance, zielgerichtete Berichterstattung

A proud participant of:



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

KOLLEKTIV-ENGAGEMENT

CLIMATE ACTION 100+ (2)

- Repsol
 - › Dezember 2019: «Netto-Null bis 2050» Ziel, inklusive Emissionen beim Verbrauch der Produkte
 - › EUR 4.8 Mia. Abschreibung auf Vermögenswerte
 - › Anpassung der Investitionspläne



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

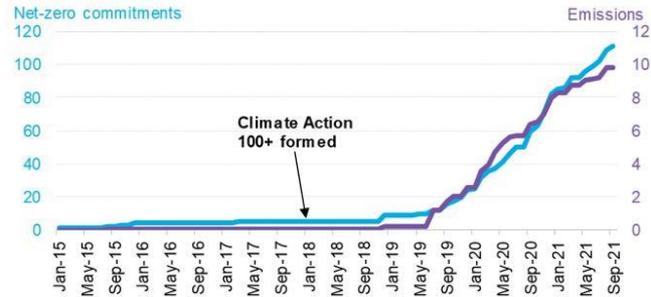
Increase in the Carbon Intensity Indicator reduction target: 15% by 2025, 28% by 2030, and 55% by 2040

KOLLEKTIV-ENGAGEMENT

CLIMATE ACTION 100+ (3)

- Resultat
 - › 111 der 167 anvisierten Unternehmen mittlerweile mit «Netto-Null» Ziel
- Wirkung
 - › -3.7 Mia. Tonnen CO₂ pro Jahr (2030)
≈ jährliche Emissionen von Indien und Japan
 - › -9.8 Mia. Tonnen CO₂ pro Jahr (2050)
≈ jährliche Emissionen von China

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.

(Quelle: BloombergNEF, 24.09.2021)

Ethos

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

Büro Zürich

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

www.ethosfund.ch



Signatory of:



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 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 Leitfaden 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.

