

# En savoir davantage—Engagement et exclusion

Le choix de l'engagement ou d'une stratégie d'investissement excluant—souvent appelée désinvestissement—est un débat de longue date entre les investisseurs soucieux du développement durable.

## Engagement ou désinvestissement ?



L'**engagement**, c'est lorsque nous utilisons notre influence en tant qu'investisseur pour entamer des dialogues constructifs et proposer des suggestions qui entraînent des changements au sein des entreprises, des décideurs politiques et des gestionnaires d'actifs.



On parle de **désinvestissement** lorsqu'un investisseur vend ses avoirs dans un certain type d'investissement. Les investisseurs peuvent se désinvestir parce qu'ils estiment que certains investissements ne correspondent pas à leurs valeurs ou présentent un risque financier particulier.

Chez Wespath, nous nous engageons à assurer le bien-être financier à long terme de nos participants et de nos clients institutionnels. Nous comprenons l'impératif moral et financier de faire progresser les questions de développement durable, et nous pensons depuis longtemps que l'engagement est le meilleur outil pour ce faire.

## Plusieurs documents de recherche universitaire soutiennent l'engagement :

« Nous montrons que dans un monde concurrentiel, la sortie (désinvestissement et boycott) est moins efficace que la voix (l'engagement) pour pousser les entreprises à agir de manière socialement responsable. »

– *Chercheurs de Harvard, de l'Université de Chicago et de l'Université de Trente (Italie)*<sup>1</sup>

« Ainsi, l'investissement durable qui détourne les capitaux des entreprises brunes vers les entreprises vertes peut être contre-productif, dans la mesure où il rend les entreprises brunes plus brunes sans rendre les entreprises vertes plus vertes. »

– *Chercheurs de Yale et du Boston College*<sup>2</sup>

« (Les entreprises productrices de pétrole, de gaz et d'énergie) produisent davantage d'innovations vertes, et de bien meilleure qualité. Dans de nombreux domaines des technologies vertes, elles semblent être des pionnières influentes, difficilement substituables. »

– *Chercheurs de Harvard, de l'Université du Texas-Dallas et de l'Université DePaul*<sup>3</sup>

Cette recherche est complétée par l'histoire de l'engagement de Wespath, qui s'étend sur plusieurs décennies et qui a donné lieu à de nombreuses réussites dans tous les secteurs et sur toutes les questions de développement durable.



## Engager le secteur du pétrole et du gaz sur la transition vers une économie à faibles émissions de carbone

Wespath a des engagements pluriannuels avec **Chevron** et **Occidental Petroleum (Oxy)**. Ces engagements ont abouti aux résultats positifs suivants :

- Les deux entreprises publient leur tout premier rapport sur les risques climatiques, ce qui constitue une reconnaissance publique cruciale des effets du changement climatique.<sup>4</sup>
- Oxy est la première compagnie pétrolière et gazière à annoncer son objectif d'émissions nettes nulles.
- Chevron est la première entreprise du secteur à recommander le vote d'une proposition d'actionnaire portant sur la gestion du méthane, qui a été adoptée à 98 %.

## Engager le géant des matériaux de construction HeidelbergCement sur la voie des droits de l'homme

Wespath avait directement interpellé le géant allemand des matériaux de construction **HeidelbergCement** au sujet des risques liés aux droits de l'homme, mais lorsque les négociations ont été rompues, nous nous sommes tournés vers une autre forme d'engagement. Nous avons déposé un contre-mémoire auprès de l'entreprise, ce qui correspond au dépôt d'une résolution d'actionnaire auprès d'une société américaine. Depuis que le contre-mémoire a été déposé, HeidelbergCement a repris les discussions, a embauché un responsable de programme expérimenté en matière de droits de l'homme et s'est montré plus ouvert à la discussion sur ses chaînes d'approvisionnement.

**D'autres exemples de réussite en matière d'engagement sont détaillés au verso !**

# Engagement des actionnaires—Histoires de réussite



Lucas Schoepner (à droite sur la photo), responsable de la gestion des investissements en matière de développement durables chez Wespath, et d'autres investisseurs visitent un site de forage de gaz naturel dans le cadre de nos efforts de réduction du méthane, le principal composant du gaz naturel.

La réduction des fuites de méthane dans les infrastructures pipelinaires est bénéfique à tous : elle préserve les produits générateurs de revenus pour les entreprises dans lesquelles nous investissons et réduit les émissions d'un puissant gaz à effet de serre. En outre, la réduction des fuites de méthane dans les infrastructures pipelinaires est bénéfique pour tous. En plus d'impliquer les compagnies pétrolières et gazières dans leurs politiques de gestion du méthane, Wespath a impliqué les agences fédérales en écrivant des lettres en faveur des normes proposées pour les émissions de méthane.

Pour plus d'informations, consultez notre page web consacrée à l'investissement en matière de développement durable :



## Environnement



Wespath mène une collaboration avec **Cummins**, une entreprise de l'Union européenne qui fabrique des moteurs, des générateurs et des composants électriques. Aux côtés de nos pairs de Climate Action 100+, l'association mondiale de l'industrie du pétrole et du gaz, nous nous sommes engagés dans la lutte contre le changement climatique. Dans le cadre de la plus grande initiative d'engagement collaboratif de l'UE, nous avons exhorté Cummins à s'intéresser à la durabilité environnementale et à passer à un modèle d'entreprise à faible émission de carbone. L'année dernière, la direction a annoncé Destination Zéro, une stratégie visant à aligner l'entreprise sur un avenir à zéro émission nette d'ici 2050.



Nous démontrons également notre leadership en matière d'engagement climatique grâce à notre travail avec la **Net-Zero Asset Owner Alliance**, décrite comme "l'étalon-or" des engagements climatiques.<sup>5</sup> Le document novateur de l'Alliance, The Future of Investor Engagement, que Wespath a coécrit, décrit les actions significatives que les investisseurs peuvent entreprendre pour contribuer à la réalisation d'une économie nette zéro par le biais de l'engagement actionnarial. Ce document a été largement diffusé et est enseigné dans des programmes de MBA d'élite.

## Social



Wespath encourage les entreprises à divulguer les informations relatives aux droits des employés et des personnes affectées par les activités commerciales. Dans le cadre d'un engagement avec **Caterpillar**, nous avons exhorté l'entreprise à aborder les risques commerciaux associés à l'utilisation de ses produits dans les zones de conflit, y compris le Sahara occidental, qui est un territoire occupé par le Maroc, la région autonome ouïgoure du Xinjiang, les territoires palestiniens occupés, et le Myanmar, où les revenus tirés de l'extraction du jade ont financé des conflits. En réponse, Caterpillar a procédé à des évaluations de l'impact sur les droits de l'homme dans toutes ses unités et a renforcé sa politique en matière de droits de l'homme.



Suite à des violations répétées de la sécurité au travail chez **Dollar General**, Wespath a aidé à mener un engagement auprès du détaillant à bas prix sur ses politiques de sécurité au travail. L'engagement a conduit à une collaboration de déposer une résolution d'actionnaire demandant un audit indépendant. Wespath a soutenu la proposition, qui a été adoptée à la majorité des actionnaires dès la première tentative.

## Gouvernance



La recherche démontre<sup>6</sup> que des conseils d'administration diversifiés se traduisent par de meilleures performances. Wespath est membre de la **30% Coalition**, qui milite pour la diversité des genres dans les conseils d'administration. Depuis 2012, plus de 400 entreprises ont ajouté des femmes à leur conseil d'administration grâce aux efforts de la Coalition.<sup>7</sup>



Nous codirigeons le groupe **Investors for Opioid & Pharmaceutical Accountability (IOPA)**. L'IOPA se concentre sur les réformes de la gouvernance d'entreprise qui favorisent la responsabilité des entreprises dans l'industrie des opioïdes et des produits pharmaceutiques. À la suite de l'engagement de l'IOPA, cinq entreprises pharmaceutiques ont accepté de modifier leurs pratiques en matière de rémunération des dirigeants afin de s'assurer que ces derniers soient tenus responsables des actions de leur entreprise.

Wespath Benefits and Investments met en œuvre les stratégies d'investissement en matière de développement durable pour les fonds d'investissement proposés par l'intermédiaire de Wespath et de ses filiales de gestion d'investissement, y compris Wespath Institutional Investments. Wespath et ses filiales sont désignées collectivement par le terme "Wespath".

<sup>1</sup> Broccardo, Eleonora, et al. "Exit vs. Voice." National Bureau of Economic Research. Août 2020. <https://doi.org/10.3386/w27710>

<sup>2</sup> Hartzmark, Samuel, and Kelly Shue. "Counterproductive Sustainable Investing: The Impact Elasticity of Brown and Green Firms." Disponible sur SSRN. 1er novembre, 2022. <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4359282>

<sup>3</sup> Cohen, Lauren, et al. "The ESG-Innovation Disconnect: Evidence from Green Patenting." National Bureau of Economic Research. Octobre 2020. <https://doi.org/10.3386/w27990>

<sup>4</sup> <https://www.oxy.com/sustainability/>; <https://www.chevron.com/corporate-responsibility/climate-change>

<sup>5</sup> <https://www.unepfi.org/industries/investment/antonio-guterres-net-zero-asset-owner-alliance-is-gold-standard-for-net-zero-commitments/>

<sup>6</sup> CS Gender 3000, Credit Suisse Research, septembre 2016.

<sup>7</sup> <http://www.30percentcoalition.org/>