



International Interfaith
Investment Group



When CEOs and Priest meet

Religious organisations and their shareholder engagement practices

Céline Louche, 22 Février 2012

« Les institutions religieuses et l'investissement responsable: Croyances et Pratiques »



des institutions religieuses voit l'engagement actionnarial comme un levier pour influencer le comportement des entreprises



des institutions religieuses pratiquent l'engagement actionnarial



Trop complexe, trop petit, manque d'outils et de compétences

Présentation



1. Objectif
2. Méthodologie
3. Etudes de cas:
 - Joseph Rowntree Charitable Trust
 - Missionary Oblates of Mary Immaculate
 - Church of England – EIAG
4. Démystifier l'engagement actionnarial
5. Conclusion



1) Objectives de l'étude

Les institutions religieuses et l'investissement responsable

- 3ième investisseur mondial (UN 2009)
- Pionniers de l'investissement responsable
- Plusieurs groupes de partage et d'action: ICCR, CIG, ECCR
- La foi religieuse comme guide (?)

L'engagement actionnarial

- 'Voice' plutôt que 'walk'
- Déploiement du pouvoir des actionnaires pour influencer le comportement des entreprises
- Les investisseurs institutionnels sont les plus actifs

- Envois de lettres
- Participation active aux assemblées générales
- Exercice des droits de vote
- Dépôt de résolutions
- Dialogue privé
- Communication publique
- Lobbying
- Démarches collaboratives
- ...
- Désinvestissements



2) Méthodologie

Etudes de cas

Qui?

- Investisseurs religieux
- Pratiquant l'engagement actionnarial
- Différentes tailles/religions/pays/approches

Comment?

- Entretiens
- 6 études de cas





3) Etudes de cas



	Joseph Rowntree Charitable Foundation (JRCT), UK	Missionary Oblates of Mary Immaculate, US	EIAG, Church of England, UK
Denomination	Quaker	Catholic	Anglican
Congregation	UK based, worldwide	Italy/US based, worldwide	UK based, worldwide
AUM	£150-200 million	\$450 million	£5-6 billion
Investment focus	UK listed, small-mid cap	US listed, small-large cap.	UK listed, large cap.
Shareholder engagement	formally since 1970s	40 years, formal structures in place since 1980s	EIAG established in 1994, engaged prior to this
Successful case	Publishing (Reed Elsevier)	Banking (Goldman Sachs)	Supermarkets and farmers
Unsuccessful case	Mining (Vedanta)	Banking (Bank of America)	Mining (Vedanta)

Joseph Rowntree Charitable Foundation (JRCT), UK

Publishing (Reed Elsevier)

Objectif: arrêter une activité

De 2004 à 2007

- 1) Recherche d'information
- 2) Lettres (sur 2 ans)
- 3) Assemblée générale (2005)
- 4) Dialogue (privé)
- 5) Désinvestissement + annonce publique

Facteurs clefs:

- Réputation
- Location
- 'Going public'

Mining (Vedanta)

Objectif: changer des pratiques

De 2008 à 2010

- 1) Lettre
- 2) Collaboration avec d'autres investisseurs
- 3) Désinvestissement

Missionary Oblates of Mary Immaculate, US

Banking (Goldman Sachs)

Objectif: prise de conscience

Depuis (2003) 2007

- 1) Recherche d'information
- 2) Proposition (2008) → retirée
- 3) Nouvelle proposition (2009)

Facteurs clefs:

- Réseau global
- Collaboration

Banking (Bank of America)

Objectif: développer une pratique

De 1998 à 2000

- 1) Collaboration
- 2) Réunion de travail avec l'entreprise

EIAG, Church of England, UK

Supermarkets and farmers

Objectif: changer des pratiques

De 2005 à 2007

- 1) Consultation et recherche avec leur réseaux locaux
- 2) Production d'un rapport publique
- 3) Discussion avec les entreprises

Facteurs clefs:

- Collaboration
- Persistance
- Accès au terrain
- 'Autorité'

Mining (Vedanta)

Objectif: changer des pratiques

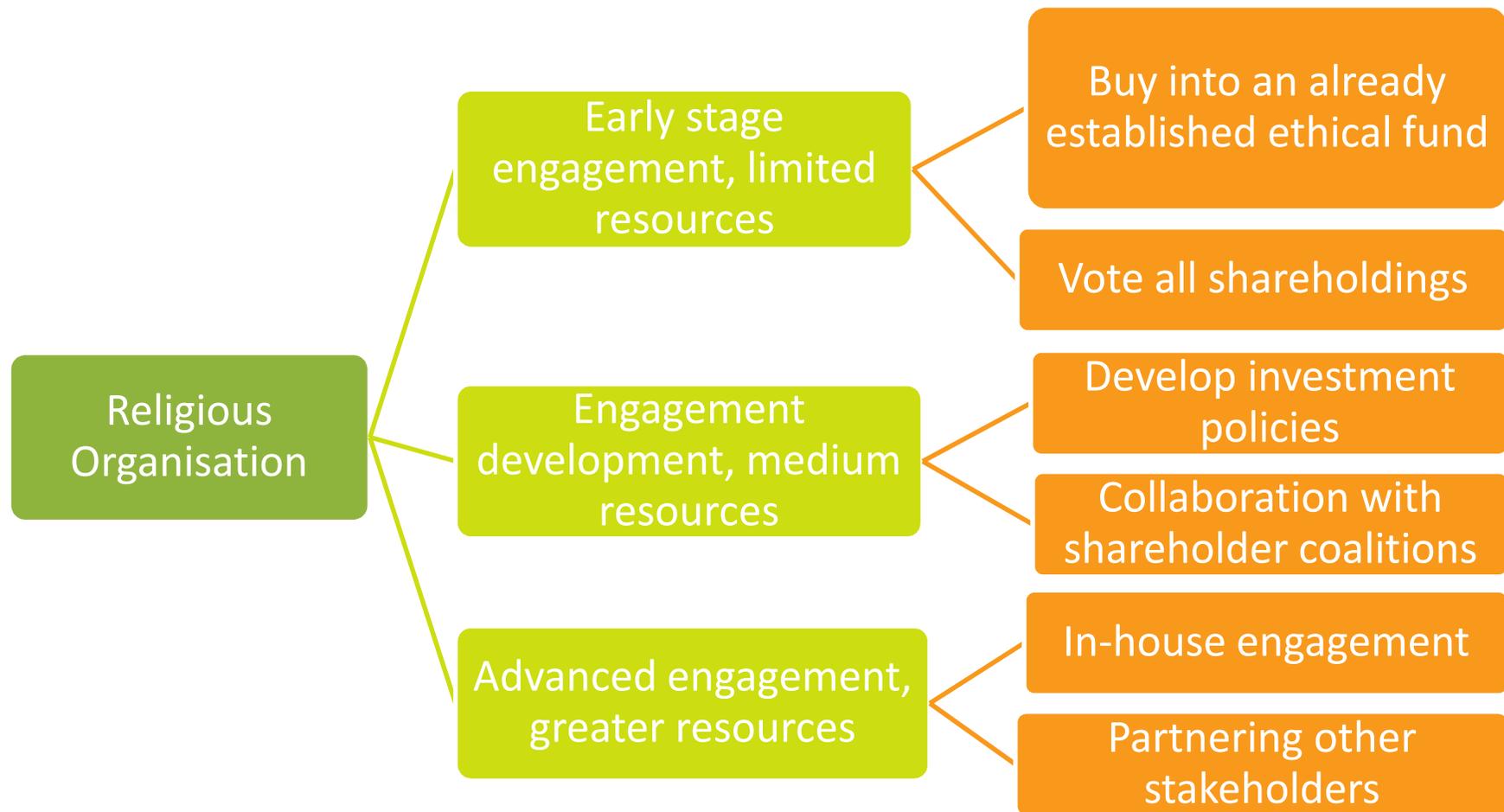
De 2009 à 2010

- 1) Consultation et recherche avec leur réseaux locaux
- 2) Contact avec la compagnie locale
- 3) Lettre au siège social (président du conseil)
- 4) Réunion avec le PDG et autres parties prenantes
- 5) Désinvestissement



4) Démystifier l'engagement actionnarial

L'engagement actionnarial pour
tous?



L'engagement actionnarial pour tous?

Les investisseurs religieux, sont ils pris au sérieux

Communication publique ou dialogue privé?

Quel est le rôle/l'influence des croyances religieuses?



5) Conclusion

Des choix à faire...



Des évolutions à suivre

- Mesurer l'impact de l'engagement actionnariale
- Faire face au paysage global et complexe de l'investissement
- Collaborer avec une variété d'organisations

Facteurs clé de succès

- Réseaux locaux
- Pratiques collaboratives
- Accès au 'top management'
- Proximité de l'entreprise
- Organisations facilitantes

Merci!

Pour plus d'information:

www.3ignet.org

www.esade.edu

www.vlerick.com

celine.louche@vlerick.com