

Investissement durable

Faits saillants

T1 2020



NOUVELLES



Photo de gauche : Roger Beauchemin, Addenda Capital, Bill Murphy, KPMG et Barbara Zvan, anciennement au Régime de retraite des enseignantes et enseignants de l'Ontario, lors du congrès *CatIQ Connect*. Photo de droite : Samantha Cameron, Addenda Capital, au *Commerce and Engineering Environmental Conference (CEEC)*, à l'Université Queen.

Roger Beauchemin, président et chef de la direction d'Addenda Capital, a pris la parole à l'occasion de *CatIQ Connect*, un congrès portant principalement sur le secteur de l'assurance, qui a également mis l'accent sur la présentation de solutions collaboratives pour atténuer les pertes résultant d'événements extrêmes. Aux côtés de Barbara Zvan, auparavant chef des Risques et de la Stratégie du Régime de retraite des enseignantes et enseignants de l'Ontario, et de Bill Murphy, leader national du groupe Changements climatiques et développement durable chez KPMG, monsieur Beauchemin a parlé de la manière dont les chefs de file du secteur des services financiers prennent des mesures liées aux risques climatiques et soutiennent la transition vers une société carbonneutre et résiliente.

Delaney Greig, directrice, Investissement durable chez Addenda Capital, a pris la parole au congrès de la *Prospectors and Developers Association* dans le cadre d'une séance organisée par l'UNICEF conjointement avec l'Association minière du Canada, traitant du signalement et de la surveillance du travail forcé des enfants dans les chaînes d'approvisionnement. Madame Greig a abordé la question des changements législatifs effectués mondialement pour imposer des obligations et a expliqué comment les investisseurs peuvent soutenir l'atténuation des risques et l'adoption de pratiques responsables.

En janvier, Samantha Cameron, analyste, Investissement durable chez Addenda Capital, a animé un atelier à l'occasion du *Commerce and Engineering Environmental Conference (CEEC)*, à l'Université Queen, à Kingston. L'atelier a permis aux étudiants de découvrir le *Future-Fit Business Benchmark*, et comment il peut être utilisé pour évaluer la véritable durabilité d'une entreprise.

Jeremy Rudin, surintendant des institutions financières au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), a abordé la question des changements climatiques dans son [mot d'ouverture](#) à la *Annual Review of Insolvency Law Conference* sur le droit de l'insolvabilité. C'était la première fois qu'un représentant du BSIF abordait publiquement la question des changements climatiques devant un auditoire d'institutions financières. Son allocution a porté essentiellement sur les risques matériels, de responsabilité et de transition; et a mis en lumière les questions auxquelles les institutions financières et les organismes de réglementation, dont le BSIF, doivent répondre pour s'attaquer activement aux risques climatiques.

INITIATIVES DE L'ENTREPRISE

VERS DES MARCHÉS FINANCIERS DURABLES – RELEVER LA BARRE

Déclaration des investisseurs en réponse au coronavirus

En mars, Addenda Capital a signé la déclaration [Investor Statement on Coronavirus Response](#). Cette déclaration reconnaît les défis auxquels les entreprises font face et privilégie une perspective à long terme dans la prise de décisions touchant la main-d'œuvre et la gouvernance pour gérer la crise. La déclaration encourage les entreprises à accorder la priorité aux congés rémunérés, aux mesures de santé et sécurité, au maintien des emplois, aux relations fournisseurs-clients et à la prudence financière dans la gestion de la crise. Les signataires, au nombre de 275, gèrent collectivement plus de 7,7 mille milliards de dollars (US) d'actifs.

La taxonomie canadienne pour la finance durable

Addenda Capital participe à l'élaboration d'un projet de transition vers une [taxonomie](#) financière pour le Canada, mené par l'Association canadienne de normalisation. Soutenant le passage vers une économie à faibles émissions de carbone, cette approche vise à développer une taxonomie qui sera complémentaire à la taxonomie mise en place en Europe. Nous avons soumis des commentaires sur le projet de cadre de référence qui servira à définir des critères spécifiques pour les secteurs du pétrole et du gaz, des services aux collectivités, de l'exploitation minière et d'autres secteurs.

Modifications des règles de vote par procuration

Addenda Capital a communiqué des commentaires à la *Securities and Exchange Commission (SEC)* des États-Unis dans le cadre d'une consultation relative à deux changements de règles proposées, qui auraient des répercussions sur Addenda et ses clients. Le premier changement proposé portait sur les droits des actionnaires de sociétés américaines et visait à relever substantiellement les seuils de propriété requis pour déposer une proposition d'actionnaire et les seuils des appuis nécessaires pour la nouvelle soumission d'un bulletin de vote au cours des années subséquentes. Le deuxième changement proposé concernait des modifications aux règles applicables aux sociétés de service conseil exerçant le droit de vote par procuration. Ces règles suggèrent d'obliger les sociétés de conseil en matière de vote par procuration, comme ISS et Glass Lewis, à permettre aux entreprises d'examiner et de commenter leurs conseils avant que ces derniers soient communiqués aux actionnaires clients. Dans notre document, nous faisons valoir que les processus existants ont renforcé les marchés financiers et ont amélioré les pratiques des sociétés en matière d'enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). De plus, nous soulignons l'incidence négative qu'auraient les changements proposés dont il est fait mention plus haut sur les acteurs du marché, en particulier les actionnaires. La SEC a reçu des milliers de commentaires en provenance d'investisseurs du monde entier.

INITIATIVES SPÉCIFIQUES AUX STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

Obligations de sociétés ■ Actions internationales ■ Actions canadiennes ■ Actions américaines ■ Détenue en portefeuille ✓

INTÉGRATION DES FACTEURS ESG – DE MEILLEURES DÉCISIONS DE PLACEMENT

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Emballage et aérospatiale	États-Unis	<ul style="list-style-type: none"> Émissions de gaz à effet de serre (GES) Gestion énergétique Gestion du cycle de vie des produits 	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Plus d'information a été obtenue sur l'objectif de réduction d'émissions de gaz à effet de serre de la société, de ses objectifs de consommation d'énergie et de son plan de recyclage de produits.
Entreprise chimique	Suisse	Les émissions de gaz à effet de serre, la qualité de l'air, la gestion de l'énergie, la gestion de l'eau, la santé et la sécurité des travailleurs, l'innovation liée aux produits, la gestion des risques et la gouvernance	■	<ul style="list-style-type: none"> Examen de l'objectif de réduction des émissions de GES de l'entreprise. Nous avons constaté que l'entreprise a réduit sa consommation d'énergie et d'eau au cours des dernières années.
Société de placement immobilier (REIT)	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Examen du rapport sur le développement durable 	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Meilleure connaissance des objectifs de la société en matière de réduction des émissions de GES à court et à long terme, de son cadre de référence SASB¹ et de son obligation verte récemment émise.

INTENDANCE – PRENDRE SOIN DE VOS PLACEMENTS

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Société de services de sécurité	Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"> Activités, politiques et pratiques d'emploi 	■	<ul style="list-style-type: none"> Meilleure compréhension de la façon dont sera mesurer le succès des efforts de la société pour résoudre les problèmes liés aux agences de recrutement, aux honoraires et aux modalités d'emploi.
Entreprise chimique	Japon	<ul style="list-style-type: none"> Gouvernance, gestion du risque, stratégie et divulgation Exposition aux risques climatiques 	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Revue de la manière dont la société s'efforce d'atténuer les risques et les émissions, de fixer des cibles de réduction absolue des émissions et d'élaborer des rapports tenant compte du GIFCC² et d'un objectif fondé sur la science.
Société énergétique	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques 	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Discussions sur le processus de la société pour établir des cibles d'émissions de GES et de son plan d'amélioration continue de divulgation au GIFCC.
Société de placement immobilier (REIT)	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Questions relatives au GES Divulgations du GRESB³ Paramétrage et collecte des données 	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Plus de renseignements ont été obtenus sur l'amélioration de la gouvernance en ce qui a trait à la relève du conseil d'administration et de la direction de la société ainsi que sur ses paramètres d'emploi internes. Visé à relever la rémunération à l'embauche; et suivre la rémunération et l'avancement liés à la diversité.

¹ SASB: Sustainability Accounting Standards Board

² GIFCC: Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques

³ GRESB: Global Real Estate Sustainability Benchmark

INITIATIVES SPÉCIFIQUES AUX STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Obligations de sociétés ■ Actions internationales ■ Actions canadiennes ■ Actions américaines ■ Détenue en portefeuille ✓

INTENDANCE – PRENDRE SOIN DE VOS PLACEMENTS (SUITE)

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Société énergétique	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Gouvernance Gestion du risque Stratégie Divulgence 	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Plus de détails ont été obtenus sur le Comité d'audit et de gestion des risques qui est responsable de la surveillance des risques liés au climat et qui divulgue un tableau conforme au GIFCC indiquant où les investisseurs peuvent consulter les données divulguées dans ses divers documents. Encouragé la société à utiliser le Future Fit Business Benchmark comme outil de gestion et de présentation de l'information.
Entreprise multinationale de produits alimentaires et boissons	États-Unis	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques Émissions de GES 	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Production de rapports conformes aux recommandations du GIFCC suivant le cadre de divulgation du CDP⁴. Meilleure compréhension des travaux de la société sur l'indice de divulgation de l'information au GIFCC.
Société de placement immobilier (REIT)	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Gouvernance climatique par le conseil d'administration 	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Sensibilisation de la société aux risques et opportunités, à l'évolution des attentes en matière de divulgation de l'information, à l'utilisation par les investisseurs de l'information liée aux changements climatiques et à l'obligation fiduciaire.
Plusieurs sociétés	Divers	<ul style="list-style-type: none"> Interactions au sujet du vote par procuration 	■ ■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> Rétroaction fournie aux sociétés qui n'ont pas 3 femmes et 3 hommes au conseil d'administration ou qui n'ont pas de politique de récupération de la rémunération des dirigeants en cas d'anomalie dans les états financiers ou d'inconduite.

⁴ CDP: Carbon Disclosure Project