

# Investissement durable

## Faits saillants

T3 2020



## Fonds commun Addenda revenu fixe – investissement d'impact : Rapport annuel sur l'investissement d'impact

Le Rapport sur l'investissement d'impact 2019 du Fonds commun Addenda revenu fixe – investissement d'impact a été partagé aux détenteurs de parts en juillet. Le rapport donne un aperçu de l'investissement d'impact chez Addenda Capital, explique le processus décisionnel pour les titres qui sont qualifiés d'« impact » et présente le rendement des placements et les caractéristiques du portefeuille. On y trouve également des exemples de placements du Fonds dans chacun des dix secteurs d'intérêt liés aux quatre thèmes suivants : changements climatiques, développement communautaire, éducation, et santé et bien-être. L'investissement dans le *Sinai Health System* est un exemple d'investissement d'impact pour le thème de la santé et du bien-être, plus particulièrement dans le secteur d'intérêt des hôpitaux. *Sinai Health System* regroupe *Mount Sinai Hospital* et *Bridgepoint Active Healthcare* et offre aux patients de Toronto de tous les âges des soins intégrés sur l'ensemble du continuum de traitement. Il accueille des patients nécessitant des soins de courte durée et des traitements complexes pour des maladies chroniques et il compte un centre de réadaptation qui offre des soins de santé primaires et des services de santé communautaires. Le rapport annuel sur l'investissement d'impact comprend également des exemples de mesures pour chaque placement dans le Fonds et les paramètres pour l'ensemble du Fonds. Notamment, à la fin de 2019, le Fonds commun Addenda revenu fixe – investissement d'impact a investi dans des projets de transport propre qui ont entraîné une réduction de 137 000 tonnes d'émissions de CO<sub>2</sub>.

## Étude de cas d'Addenda inclus dans la publication: « [Climate change Analysis in the investment process](#) » du CFA Institute

Addenda a contribué à une étude de cas pour un rapport du CFA Institute lancé en septembre. L'étude de cas intitulée "*Using climate considerations to build positive impacts into fixed-income portfolios*" décrit comment Addenda aborde le changement climatique à travers ses investissements à revenu fixe. La publication du CFA présente diverses études de cas visant à éduquer les investisseurs sur le changement climatique et ses impacts économiques, les meilleures pratiques en matière d'analyse financière liée au climat, et les sources d'information sur l'intégration du changement climatique dans le processus d'investissement.

## INITIATIVES DE L'ENTREPRISE

### VERS DES MARCHÉS FINANCIERS DURABLES – RELEVER LA BARRE

#### Recommandations soumises au Groupe de travail sur la modernisation des marchés financiers de l'Ontario

Le [Groupe de travail sur la modernisation des marchés financiers de l'Ontario](#) a publié 47 recommandations de réformes du marché à des fins de consultation. L'équipe d'investissement durable, en collaboration avec des investisseurs institutionnels, a communiqué avec le groupe de travail pour discuter des exigences liées aux facteurs ESG que nous aimerions voir sur le marché. Nous avons soumis nos idées au groupe de travail au printemps et, en collaboration avec un groupe d'investisseurs, nous avons commenté les recommandations et les enjeux liés aux facteurs ESG du document de consultation.

Les recommandations et les principaux commentaires abordés dans la lettre sont les suivants :

- Point n°19 – Divulgarion de l'approche en matière de diversité au sein du conseil d'administration et établissement de cibles pour l'inclusion des femmes, des noirs, des autochtones et des personnes de couleur (NAPC)
- Point n°20 – Réglementation des firmes de consultation spécialisées en procurement
- Point n°23 – Vote consultatif sur la rémunération des cadres dirigeants
- Point n°24 – Procédure d'appel des propositions des actionnaires
- Point n°25 – Divulgarion de l'information sur les facteurs ESG pour les sociétés cotées en bourse

#### Soutien à l'initiative de mondialisation du *Sustainability Accounting Standards Board (SASB)*

Le SASB mène des recherches pour identifier les améliorations qui pourraient être apportées aux normes de son secteur afin d'en assurer la pertinence et l'applicabilité à l'échelle mondiale. Addenda a communiqué avec les services de recherche sur les actions de plusieurs banques canadiennes pour leur demander si leurs analystes des maisons de courtage pouvaient soumettre leurs commentaires à SASB pour faciliter ce processus.

#### Signature de la Déclaration de l'investisseur canadien sur la diversité et l'inclusion

Addenda est l'un des signataires fondateurs de la [Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion](#) préparée par l'Association pour l'investissement responsable (AIR) avec l'aide des membres bienfaiteurs. Cette déclaration met l'accent sur le rôle que nous pouvons jouer, en tant qu'investisseur institutionnel, pour remédier aux inégalités et à la discrimination qui existent au Canada en prenant des mesures intentionnelles pour promouvoir la diversité et l'inclusion dans nos portefeuilles et au sein de notre organisation.

#### Soutien de la campagne *Science-based targets*

Au cours du trimestre, Addenda a adhéré à la [campagne Science-based targets du CDP](#). Dans le cadre de cette initiative, le CDP écrira, au nom des signataires, à environ 1 900 émetteurs à impact climatique élevé pour leur demander de s'engager à respecter et à adopter des cibles fondées sur la science, soit des cibles de réduction des émissions qui permettront, d'après les vérifications effectuées, le maintien du réchauffement au-dessous de deux degrés.

## 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

Addenda poursuit l'intégration de l'utilisation du cadre du SASB dans toutes les catégories d'actifs. Cette approche améliorée et cohérente entre les classes d'actifs permettra des comparaisons ESG plus pertinentes et améliorera la capacité d'Addenda à contextualiser les actions des entreprises au-delà de leurs marchés locaux.

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Biens de consommation	Royaume-Uni	<ul style="list-style-type: none"> <li>Durabilité des emballages</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Identification d'outils pour aider les clients à analyser leur consommation et à se tourner vers des options plus durables</li> </ul>
Santé	Allemagne	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pratiques en matière de capital humain</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Accent sur la sécurité, la mobilisation des employés et la diversité, avec différents programmes en milieu de travail</li> </ul>
Finance	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Processus d'intégration des facteurs ESG</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Examen de sujets importants : sécurité des données, intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans l'analyse du crédit, éthique des affaires, gouvernance d'entreprise et gestion du capital humain</li> </ul>

### INTENDANCE – PRENDRE SOIN DE VOS PLACEMENTS

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgence d'information en matière de changements climatiques</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Participation à la campagne sur la non-divulgence du CDP incitant les sociétés dont les émissions sont élevées à divulguer leurs données relatives aux risques, aux conséquences et à la gestion des changements climatiques de manière normalisée</li> <li>La société a fourni sa divulgation relative aux changements climatiques au CDP</li> </ul>
Restaurants	France	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sécurité du capital humain</li> <li>Mobilisation des employés, diversité et inclusion</li> <li>Cibles de réduction des émissions de GES</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discussion sur la sécurité du capital humain durant la pandémie de COVID-19 et sur leur système visant notamment la mobilisation des employés et l'amélioration de la direction</li> <li>Identification des programmes d'inclusion</li> <li>Amélioration de la réduction des déchets et établissement de cibles de réduction des émissions de GES</li> </ul>
Santé	France	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sécurité et gestion du capital humain</li> <li>Établissement d'IRC</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discussion sur la sécurité du capital humain durant la pandémie de COVID-19</li> <li>Mise en œuvre d'un suivi de la démographie du capital humain, du plan de mobilisation et de l'élaboration des IRC</li> <li>Élaboration de pratiques plus rigoureuses en matière de santé et de sécurité et formation continue</li> </ul>
Fournitures et équipements médicaux	Irlande	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversité au sein du conseil d'administration</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversité dans la sélection des candidats au conseil, malgré l'absence de politique claire</li> <li>Demande de rencontre avec le président du comité des candidatures à suivre</li> </ul>

## 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
Transformation d'aliments	Irlande	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie relative aux changements climatiques</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Revue de leur stratégie relative aux changements climatiques</li> <li>Identification d'une responsabilité de surveillance plus explicite du conseil d'administration</li> <li>Ensemble de cibles de réduction des émissions fondées sur des données scientifiques</li> </ul>
Emballage	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Durabilité, changements climatiques, capital humain et divulgation d'information connexe</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discussion sur la divulgation de l'information en matière de durabilité et une recommandation sur les changements climatiques, le capital humain et la divulgation d'information connexe</li> <li>Identification de mesures complètes des émissions et publication d'un premier rapport sur le développement durable l'an prochain en s'appuyant sur le GRI</li> </ul>
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgation d'information en matière de changements climatiques</li> <li>Cibles fondées sur les données scientifiques</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discussion sur l'accroissement de la divulgation et l'établissement de cibles fondées sur les données scientifiques pour réduire les émissions</li> <li>Un rapport sera disponible à l'automne</li> </ul>
Fiducie de placement immobilier	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgation d'information en matière de changements climatiques et améliorations en matière de durabilité</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Examen du plan de divulgation d'information en matière de changements climatiques pour les rapports de 2021 et recommandation d'utiliser des cadres spécifiques</li> <li>Engagement à faire rapport au GRESB et à dédier un pourcentage minimal du budget d'investissement annuel à des améliorations liées à la durabilité</li> </ul>
Location	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Facteurs ESG</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discussion sur les plans visant à intégrer les facteurs ESG à la stratégie et à établir une cible de réduction des émissions</li> <li>Confirmation qu'il s'agit d'une priorité pour le conseil d'administration</li> </ul>
Services financiers	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgation d'information sur les facteurs ESG</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Discussion sur les plans visant à intégrer les normes du SASB et du GIFCC dans la production de rapports ainsi qu'une divulgation d'information accrue en matière de changements climatiques dans les rapports annuels</li> </ul>
Fiducie de placement immobilier	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgation d'information en matière de changements climatiques</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Examen des divulgations d'information existantes en matière de changements climatiques, des améliorations possibles aux divulgations d'information sur la gestion du risque et de l'ampleur de l'exposition des biens immobiliers aux risques liés aux changements climatiques</li> <li>Utilisation des normes du SASB pour guider la production de rapports sur les facteurs ESG et établissement d'une cible de réduction des émissions de GES jusqu'à 2023; nous avons recommandé des cibles carboneutres ou fondées sur les données scientifiques au-delà de 2023</li> </ul>

