

Investissement durable

Faits saillants

T4 2020



Changement climatique et implications économiques et commerciales

Brian Minns a participé au [webinaire](#) organisé par la CFA Society New York. Au cours de cette session, il s'est entretenu sur l'utilisation des considérations climatiques pour intégrer des impacts positifs dans les portefeuilles de revenus fixes.

Conférence de l'Association canadienne du commerce des valeurs mobilières (ACCVM) sur ESG et les obligations de transition (novembre)

Samantha Cameron, notre analyste, Investissement durable, a participé à un panel sur les cadres ESG et l'émission d'obligations vertes. Elle a parlé de la communication d'informations sur les paramètres d'impact ainsi que de l'outil *Future-Fit Business Benchmark*.

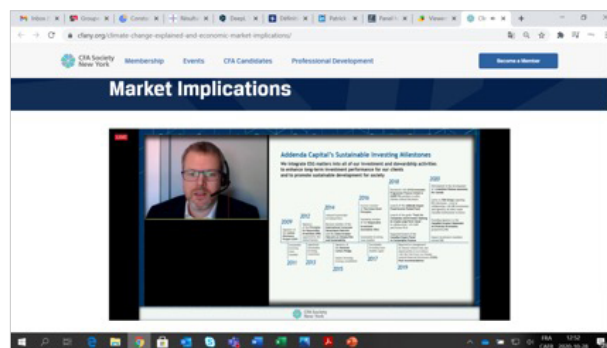


Photo: cfany.org

Commentaire de Roger Beauchemin dans The Globe and Mail

L'article traitait de l'importance pour les sociétés canadiennes de divulguer l'information sur la gestion des risques et des occasions liés au climat, conformément au cadre établi par le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC).

INITIATIVES DE L'ENTREPRISE

VERS DES MARCHÉS FINANCIERS DURABLES – RELEVER LA BARRE

Participation à l'élaboration par le CFA Institute de la proposition de normes en matière de divulgation des critères ESG

Bien qu'Addenda Capital appuie dans l'ensemble les recommandations, nous avons suggéré des modifications aux six critères ESG. Brian Minns, notre vice-président, Investissement durable, est membre du groupe de travail qui participe à l'élaboration du cadre de divulgation qui aidera les détenteurs d'actifs à comprendre, comparer et sélectionner les produits qui répondent à leurs objectifs ESG. Ce cadre devrait être disponible en mai 2021.

Réponse au document de consultation des Normes internationales d'information financière (IFRS) au sujet de l'information relative au développement durable

Nous avons formulé des commentaires sur la proposition de l'*IFRS Foundation* visant la mise sur pied d'un conseil de normalisation en matière de durabilité, le *Sustainability Standards Board* (SSB). Nous reconnaissons l'importance de son rôle, mais l'*IFRS Foundation* devrait s'appuyer sur les normes existantes, y compris celles établies par le GIFCC et le *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB), pour assurer leur développement en temps opportun. De plus, elle devrait se concentrer sur les divulgations plus urgentes liées au climat avant d'aller de l'avant avec d'autres renseignements sur les facteurs ESG. Enfin, elle devrait simultanément élaborer des normes de divulgation relatives aux impacts des entreprises sur la société et l'environnement.

Commentaires sur la proposition du Canadian Investment Funds Standards Committee (CIFSC) visant à déterminer quels sont les fonds d'investissement responsable

Addenda a communiqué avec le CIFSC pour lui faire part de ses préoccupations concernant le cadre proposé. Nous avons suggéré un processus de consultation plus inclusif, l'examen des initiatives existantes (au Canada et à l'échelle internationale) et l'attente des normes de divulgation des renseignements ESG du CFA Institute pour finaliser une approche qui assure l'harmonisation de la contribution du CIFSC.

Lettre adressée au ministère du Travail des États-Unis concernant le vote par procuration

Addenda a communiqué avec le ministère du Travail des États-Unis au sujet des restrictions proposées concernant le vote par procuration des caisses de retraite américaines et de leurs gestionnaires d'actifs. Il s'agit du quatrième changement au règlement aux États-Unis cette année qui nuit à l'intégration et à la gérance des facteurs ESG. La *Securities and Exchange Commission* des États-Unis (SEC) a déjà adopté deux règles imposant des exigences en matière de dépôt de propositions d'actionnaires et limitant l'indépendance des cabinets d'expertise-conseil dans leur rôle de consultant. Le ministère du Travail des États-Unis a proposé des restrictions sur l'intégration des facteurs ESG dans les décisions en matière de placement des fiduciaires de régimes de retraite. À la suite des propositions d'Addenda et d'autres établissements de placement, le ministère a retiré les éléments les plus nuisibles des règles des versions finales.

Rencontre avec la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (CVMO) – membre du groupe de travail sur la finance durable de l'Organisation internationale des commissions de valeurs (OICV) – concernant la divulgation des renseignements ESG à l'intention des émetteurs et des gestionnaires d'actifs

Notre entrevue s'inscrivait dans le cadre de l'étude de l'OICV sur l'utilisation par les gestionnaires d'actifs de renseignements concernant la durabilité dans leurs décisions de placement, la communication d'information sur les facteurs ESG et les améliorations souhaitées en matière de divulgation des émetteurs. L'OICV se servira de cette étude pour établir les prochaines étapes de l'élaboration des politiques internationales et la coordination entre les organismes de réglementation des valeurs mobilières sur le plan des facteurs ESG et de la finance durable.

INITIATIVES SPÉCIFIQUES AUX STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

Obligations de sociétés ■ Actions internationales ■ Actions canadiennes ■ Actions américaines ■

INTÉGRATION DES FACTEURS ESG – DE MEILLEURES DÉCISIONS DE PLACEMENT

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Commerce de détail	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Examen des facteurs ESG 	■ ■	<ul style="list-style-type: none"> Examen de la récente acquisition en Amérique latine, en particulier l'exposition de la société aux risques de corruption et la gestion de ces risques, ainsi que les risques physiques liés au climat.
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Objectifs ESG 	■ ■	<ul style="list-style-type: none"> Établissement des cibles d'émissions de GES, plus précisément une cible de zéro émissions nettes d'ici 2050, et une cible intermédiaire de réduction de l'intensité de 35 % d'ici 2030. Les cibles s'articulent autour des émissions des portées 1 et 2. Objectifs d'inclusion au sein du conseil d'administration : 40 % de femmes et 20 % de personnes issues de groupes raciaux et ethniques d'ici 2025. Formation obligatoire à la sensibilisation aux questions autochtones pour tous les employés et sous-traitants.
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Plan relatif aux changements climatiques 	■	<ul style="list-style-type: none"> Révision du plan détaillé aux termes duquel l'objectif est de devenir une société à zéro émissions nettes d'ici 2040 et de concourir à une économie à zéro émissions nettes d'ici 2050. Les technologies qui permettront d'atteindre ces objectifs comprennent les petits réacteurs modulaires, l'électrification, le réinvestissement dans la production hydroélectrique, les énergies renouvelables non hydroélectriques et le stockage, les technologies à émissions négatives et les solutions axées sur la nature.
Fabricant de matériaux de construction	Suisse	<ul style="list-style-type: none"> Examen des facteurs ESG 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur ce qui explique que 70 % des produits fabriqués par la société ont un impact durable positif. Examen de la cible interne de réduction des émissions de GES et de la voie à suivre pour que les émissions de GES soient neutres d'ici 2050.
Pharmaceutique	France	<ul style="list-style-type: none"> Examen des facteurs ESG 	■	<ul style="list-style-type: none"> Examen des cibles de carboneutralité d'ici 2050 (de portées 1 et 2) et réduction de moitié des émissions de la société d'ici la fin de 2025. Accent mis sur l'amélioration de l'efficacité énergétique plutôt que sur les outils de compensation afin de réduire les émissions à l'échelle mondiale.

INTENDANCE – PRENDRE SOIN DE VOS PLACEMENTS

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques 	■ ■	<ul style="list-style-type: none"> Discussions sur la façon dont la structure de gouvernance soutient la surveillance des changements climatiques et les efforts visant à harmoniser les activités de lobbying climatique avec les points de vue de la société, sur l'utilisation de scénarios liés au climat pour orienter sa stratégie et la répartition de son capital, fixer ses cibles de réduction des émissions et établir la rémunération des cadres. Encourager l'adoption de cibles de réduction des émissions fondées sur des données scientifiques.
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques 	■ ■	<ul style="list-style-type: none"> Examen des points de vue de la société sur les cibles de réduction des émissions, des initiatives de rémunération des cadres et des employés, et de l'utilisation de scénarios liés au climat. Discussion sur la divulgation d'informations sur les émissions de la portée 3, établissement d'une cible de réduction des émissions à moyen terme, alignement des mesures du programme d'incitatifs à court terme et des cibles de réduction des émissions.
Finance	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Obligations hypothécaires durables 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion à propos des cadres de la société pour l'émission d'obligations vertes, sociales ou durables et de la possibilité d'établir des normes pour les émetteurs canadiens en s'assurant que les obligations vertes satisfont les normes externes.

INITIATIVES SPÉCIFIQUES AUX STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT (CONTINUED)

Obligations de sociétés ■ Actions internationales ■ Actions canadiennes ■ Actions américaines ■

INTENDANCE – PRENDRE SOIN DE VOS PLACEMENTS (SUITE)

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Énergie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur les possibilités de décarbonisation en investissant dans la production d'énergie renouvelable et en retirant la production de charbon. Encourager l'utilisation d'objectifs de réduction des émissions à moyen terme et fondés sur des données scientifiques.
Services de location	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Risques et occasions liés aux changements climatiques 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur la gestion du risque, l'intégration des considérations liées aux changements climatiques dans la stratégie d'affaires, l'engagement dans la lutte contre les changements climatiques, la divulgation des émissions et la cible de réduction des émissions de GES. Confirmation que la société élabore une stratégie ESG et prévoit publier un rapport sur les facteurs ESG en 2021.
Emballage	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Diversité au sein du conseil d'administration 	■	<ul style="list-style-type: none"> Confirmation que la société a nommé une troisième femme à son conseil d'administration, conformément à notre politique en matière de vote par procuration. Examen des mesures clés et d'une structure de présentation de l'information qui prend en compte la surveillance des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.
Industrie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Diversité 	■	<ul style="list-style-type: none"> Confirmation que la société compte deux administratrices et accorde la priorité aux candidates dans sa recherche, y compris les personnes de couleur. Communication de l'information selon les normes SASB et de renseignements uniformes sur la santé et la sécurité au travail.
Soins de santé	Pays-Bas	<ul style="list-style-type: none"> Plusieurs sujets 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur les pratiques éthiques de la société à l'échelle mondiale et des distributeurs tiers. Confirmation que la société a mis en place des systèmes rigoureux de surveillance, de formation et de communication de l'information pour assurer la conformité de l'intégrité opérationnelle des employés et des sous-traitants. Discussion sur la gestion des ressources humaines et la gestion de la sécurité des produits.
Aliments et boissons	Suisse	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur l'engagement de la société à s'occuper de la question des émissions produites par la chaîne d'approvisionnement.
Plusieurs sociétés dans les secteurs de la finance et des matériaux	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Diversité au sein du conseil d'administration 	■	<ul style="list-style-type: none"> Lettres s'adressant aux présidents responsables des nominations au conseil d'administration de plusieurs grandes sociétés demandant une rencontre pour discuter de diversité, de surveillance et d'inclusion. Ces sociétés n'ont pas de cibles ou d'échéanciers liés à de telles améliorations.
Fiducie de placement immobilier	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Changements climatiques 	■ ■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur la mesure et la divulgation des émissions de GES des portées 1 et 2. Confirmation que les données divulguées par la société seraient meilleures que les estimations.
Commerce de détail	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Diversité au sein du conseil d'administration 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur la nomination d'une troisième femme au conseil d'administration et mise à jour de la politique sur la diversité du conseil et sur la représentation des personnes de couleur. Confirmation que la société reçoit des informations sur les mesures liées à la diversité du capital humain, notamment en ce qui a trait au taux de roulement, à l'avancement, à la rémunération, etc.
Aliments et boissons	Canada	<ul style="list-style-type: none"> Gouvernance 	■	<ul style="list-style-type: none"> Discussion sur la diversité au sein du conseil et la surveillance par le conseil de la diversité et l'inclusion. Renseignement sur la réponse à la proposition d'actionnaires sur la gestion du capital humain.