

# Investissement durable

## Faits saillants

2017 T4





« Chez Addenda Capital, nous visons toujours plus haut : nous posons des gestes avantageux non seulement pour nos clients mais aussi pour l'ensemble de la société. Nous sommes très fiers de vous faire part d'initiatives entreprises par Addenda au cours du dernier trimestre. »

— Brian Minns

Directeur, Investissement durable, Addenda Capital

## INITIATIVES DE L'ENTREPRISE

### PROMOUVOIR DES MARCHÉS FINANCIERS DURABLES

#### RELEVER LA BARRE

##### Signature de la Déclaration mondiale des investisseurs sur l'utilisation des antibiotiques

Coordonnée par la *Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR)*, cette Déclaration vise à montrer l'appui des investisseurs aux politiques de gestion responsable des antibiotiques afin de réduire les risques systémiques dans plusieurs secteurs, dont l'alimentation, les produits pharmaceutiques, les soins de santé et l'assurance. Addenda Capital a signé la Déclaration en novembre. Cette initiative a reçu l'appui de 68 investisseurs dont l'actif global sous gestion s'élève à 3 000 milliards de dollars américains.

##### Commentaires sur une politique de vote par procuration influente

Les investisseurs font appel à l'*Institutional Shareholder Services (ISS)* pour obtenir des conseils sur le vote des actionnaires. Le cabinet-conseil spécialisé en vote par procuration a tenu une consultation pour discuter de deux projets de politiques. Ces politiques s'adressaient aux émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto. La première portait sur la **diversité des genres**. La deuxième concernait les **administrateurs qui siègent à un trop grand nombre de conseils (overboarding)**. Addenda a appuyé la recommandation d'ISS de s'abstenir de voter pour des candidat(e)s qui occupent un poste d'administrateur(rice) autre que celui de chef de la direction et qui siègent au conseil d'administration de plus de quatre sociétés ouvertes, et pour des candidat(e)s qui occupent un poste de chef de la direction et qui siègent au conseil d'administration de plus d'une société ouverte, sans compter la société où ils/elles occupent le poste de chef de la direction. Addenda a aussi appuyé la recommandation d'ISS de s'abstenir de voter pour des personnes responsables des mises en candidatures si une société n'a pas adopté de politique formelle sur la diversité des genres et si aucune femme ne siège au conseil d'administration.

##### Commentaires sur les principes relatifs aux obligations vertes et sociales

Lors de la consultation annuelle de l'*International Capital Market Association* au sujet des *Green Bond Principles* et des *Social Bond Principles*, Addenda a commenté les ressources en ligne de l'organisme, ses conseils en matière d'examen externes et le développement des marchés.

##### Signature de la Déclaration des investisseurs institutionnels sur les risques financiers liés au changement climatique

La [Déclaration](#) encourage les sociétés canadiennes à s'engager à rendre disponible l'information sur leur exposition aux risques liés au changement climatique et sur les mesures visant à gérer ces risques (p. ex., évaluation des occasions d'investissement sobres en carbone). Addenda faisait partie des 30 établissements financiers canadiens et internationaux qui y ont participé.

## INTÉGRATION ESG

### DE MEILLEURES DÉCISIONS DE PLACEMENT

#### CoreCivic pas retenu pour investissement ■

L'équipe des obligations de sociétés a collaboré avec l'équipe d'investissement durable alors cette dernière envisageait d'investir dans CoreCivic, un émetteur de titres à rendement élevé aux États-Unis. L'analyse des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) a révélé des pressions d'activistes concernant les dépenses liées aux prisons (ce qui pourrait affecter les marges bénéficiaires), des risques réputationnels (qui pourraient affecter la valorisation), et une communication sur les facteurs ESG qui laisse à désirer. **Résultat:** Nous n'avons pas investi dans CoreCivic – les facteurs ESG ont influencé négativement notre point de vue quant à la situation financière de la Société, à son modèle d'affaires et à sa valorisation.

#### Évaluation des risques liés à la protection des renseignements personnels et des données ■

Nous avons examiné les risques et les occasions liés aux facteurs ESG pour les sociétés du secteur des logiciels et des services détenus dans notre portefeuille d'actions internationales. Nous avons porté une attention particulière aux failles de sécurité des données et aux mesures prises par les sociétés, notamment Yahoo Japan, Gemalto et SAP SE. **Résultat:** Des facteurs ESG additionnels ont été intégrés aux analyses et à la surveillance des investissements.

#### Évaluation des données ESG avec l'équipe des actions canadiennes ■

Chaque trimestre, nous mettons à jour les données que l'équipe des actions canadiennes utilise pour soutenir ses activités d'intégration ESG. Au quatrième trimestre de 2017, nous avons examiné, de concert avec l'équipe, les sources des données, la manière dont celles-ci sont calculées et la façon dont elles peuvent servir à comparer les sociétés et à repérer les risques liés aux facteurs ESG lors de la prise de décisions de placement.

## INTENDANCE

### VEILLER SUR VOS PLACEMENTS

#### Appui à l'initiative *Climate Action 100+*

Addenda a pris part à cette initiative échelonnée sur cinq ans et menée par des investisseurs. L'objectif est de mobiliser plus de 100 sociétés qui émettent le plus de gaz à effet de serre. Nous allons collaborer avec d'autres investisseurs pour obtenir l'engagement des conseils d'administration et de la haute direction de plusieurs sociétés du portefeuille. Le but était d'améliorer la gouvernance sur les risques liés au changement climatique et de renforcer la divulgation de l'information financière relatives aux changements climatiques.

#### Reconnaissance de l'amélioration des pratiques environnementales ■ ■ ■

Nous surveillons constamment les mesures que prennent les sociétés dans lesquelles nous investissons. Ce trimestre, nous avons remarqué que deux sociétés canadiennes ont beaucoup amélioré leurs pratiques environnementales. Après avoir participé à une journée des investisseurs, notre gestionnaire de portefeuille principal pour le secteur de l'énergie a souligné les efforts déployés par la *Canadian Natural Resources* afin de s'attaquer aux enjeux liés au développement durable. Nous avons envoyé une lettre au président exécutif du conseil d'administration afin de mentionner que nous avons remarqué les mesures prises par la société et que nous l'encourageons à continuer en ce sens. Par ailleurs, notre gestionnaire de portefeuille principal pour le secteur des infrastructures énergétiques a remarqué qu'*Inter Pipeline* a répondu pour la première fois au CDP et que la Société a émis son tout premier rapport de développement durable. Dans une lettre au président et chef de la direction, nous avons reconnu ces gestes et nous avons encouragé la Société à continuer de divulguer les informations reliées au développement durable.

#### Dialogue avec Suncor à propos de la *Workforce Disclosure Initiative* ■ ■

Addenda Capital est signataire de la *Workforce Disclosure Initiative* (WDI), dont l'objectif est d'améliorer, au sein des sociétés de notre univers de placement, la divulgation des renseignements sur divers aspects liés à la main-d'œuvre: composition, stabilité, formation, perfectionnement et engagement. Nous nous sommes entretenus avec des représentants de 20 des 75 entreprises invitées à participer au projet pilote de la WDI. Nous avons approché Suncor afin de mieux comprendre les raisons pour lesquelles elle a refusé de prendre part à l'initiative. Nous avons discuté des multiples demandes d'information qu'elle reçoit ainsi que de la possibilité qu'elle divulgue, en se servant des normes du *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB), les renseignements importants relatifs à la main-d'œuvre que nous désirons obtenir.

#### Discussion avec Terumo au sujet de la gouvernance et des pratiques de sécurité relatives aux produits ■

En décembre 2017, nous avons eu des discussions fructueuses avec Terumo et nous avons mieux compris le lien entre la rémunération des dirigeants et la stratégie d'affaires, la gestion de la qualité et la sécurité de ses produits et des communications clients, ainsi que les mesures prises pour assurer la qualité de la fabrication et pour limiter l'incidence d'actions coercitives de la *Food and Drug Administration* (FDA).



## **Bureaux**

### **Montréal**

800, boul. René-Lévesque Ouest  
Bureau 2750  
Montréal (Québec)  
H3B 1X9

### **Toronto**

110 Yonge Street  
Suite 1600  
Toronto (Ontario)  
M5C 1T4

### **Guelph**

Priory Square  
130 Macdonell Street  
Guelph (Ontario)  
N1H 6P8

### **Regina**

1920 College Avenue  
Regina (Saskatchewan)  
S4P 1C4

[info@addendacapital.com](mailto:info@addendacapital.com)



[addendacapital.com](http://addendacapital.com)