

Investissement durable

Faits saillants

2018 T1





L'objectif de notre équipe d'investissement durable est d'être un partenaire de premier plan en gestion de placements. Nous apportons une valeur ajoutée pour les clients et nous générons des avantages pour la société sur le long terme en se concentrant sur les risques et les occasions liés au développement durable.

— Brian Minns, CFA

Vice-président, Investissement durable

INITIATIVES PROPRES AUX STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

Revenu fixe ■ Actions internationales ■ Actions américaines ■ Actions canadiennes ■

INTÉGRATION ESG

DE MEILLEURES DÉCISIONS DE PLACEMENT

Vodafone ■

L'équipe des obligations de sociétés a collaboré avec l'équipe d'investissement durable alors qu'elle envisageait d'investir dans **Vodafone**, une société mondiale de télécommunications. L'équipe d'investissement durable a déterminé les forces et les risques, notamment : de bons programmes assurant la sécurité des données ; des services abordables pour les économies en développement ; des controverses liées à l'évitement fiscal et à des déclarations trompeuses à l'égard des clients et des défis de gestion du personnel.

Propriétés de Choix FPI ■ ■

L'équipe d'investissement durable a fourni des données de recherche sur **Propriétés de Choix FPI** aux équipes des obligations de sociétés et des actions canadiennes. Points saillants de la recherche :

- des occasions importantes, mais petits efforts pour réduire l'empreinte environnementale des propriétés ;
- un retard par rapport aux sociétés comparables pour offrir des programmes complets de rémunération et d'avantages sociaux aux employés.

Évaluations de sociétés — Consommation discrétionnaire et de base ■

L'équipe d'investissement durable a examiné plusieurs sociétés dans le portefeuille d'actions internationales, notamment les sociétés du secteur des biens de consommation durable et des vêtements **Richemont** et **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton**. La gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement a constitué un thème majeur. Des recherches de suivi ont été effectuées pour mieux comprendre les pratiques responsables concernant la chaîne d'approvisionnement et les points à améliorer, notamment l'approvisionnement responsable en huile de palme.

Les sociétés de médias ont également fait l'objet d'un examen ce trimestre. L'un des principaux enjeux soulevés portait sur le règlement général sur la protection des données de l'Union européenne (GDPR) dont l'application pourrait entraîner des coûts supplémentaires considérables pour les sociétés, puisqu'elles pourraient être tenues de réviser leurs procédures en matière de conformité.

Les sociétés du portefeuille du secteur des biens de consommation de base ont également été évaluées ce trimestre. Un des principaux risques concerne la concentration des fournisseurs dans des régions où le stress hydrique est élevé. Cette situation pourrait conduire à une interruption de l'approvisionnement, ce qui en retour pourrait provoquer une volatilité du prix des produits. L'équipe d'investissement durable a passé en revue l'information divulguée par les sociétés afin d'évaluer la manière dont ce type de risque est géré.

Restaurant Brands International ■

L'équipe d'investissement durable a fourni des données de recherche sur **Restaurant Brands International** à l'équipe des actions canadiennes. Points saillants de la recherche :

- une piètre gestion du personnel pouvant donner lieu à des conflits de travail et des perturbations des activités, ce qui pourrait avoir une incidence sur les revenus, la réputation, la valeur de la marque et les parts de marché ;
- les régions où la demande est forte pour des produits plus sains représentent un pourcentage important des revenus de la société et la stratégie de **Restaurant Brands International** à ce sujet n'est pas claire.

INTENDANCE

VEILLER SUR VOS PLACEMENTS

Workforce Disclosure Initiative ■ ■ ■ ■

Durant l'année pilote, 33 sociétés ont répondu à la demande en faveur d'une meilleure divulgation d'information sur les pratiques à l'égard de la main d'oeuvre et la performance de cette dernière. Plusieurs sociétés que nous détenons en portefeuille y figuraient, notamment: **BCE, Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, Diageo, HSBC, Microsoft, Nestlé et RELX**. Nous examinons les données détaillées fournies par les sociétés et déterminerons s'il est nécessaire d'approfondir le dialogue. Au cours de la deuxième année de cette initiative, nous nous efforcerons d'aider à améliorer le sondage afin que les questions portent sur des enjeux importants, avec l'espoir de générer un plus grand taux de réponse parmi les sociétés invitées à y participer.

Réunion avec ABB pour discuter des risques de corruption ■

En mars, l'équipe d'investissement durable et celle des actions internationales ont tenu une réunion téléphonique avec des représentants d'**ABB** pour en savoir plus sur la manière dont la société atténue les risques de subordination et de fraude. Nous avons discuté du programme d'intégrité mondial d'ABB, les améliorations récentes et prévues du cadre visant à atténuer les risques de subordination et de corruption d'ABB, ainsi que de la divulgation au public des politiques, des procédures et des infractions possibles.

Miser sur un futur sobre en carbone ■ ■ ■ ■

47 banques ont répondu aux questions des investisseurs, notamment des sociétés du portefeuille **Banque de Montréal, CIBC, HSBC, ING, JPMorgan Chase, RBC, La Banque de Nouvelle-Écosse, TD, US Bank et Wells Fargo**. Les banques ont été évaluées et le [rapport](#) de la *Boston Common Asset Management* a révélé que :

- presque toutes les banques (97 %) participent à des groupes sectoriels ou multilatéraux qui s'attaquent aux risques climatiques et cherchent à trouver des solutions;
- seulement 58 % d'entre elles ont mis en place une stratégie sur le changement climatique à l'échelle du groupe;
- 71 % ont adopté des politiques d'exclusion publiques concernant les pratiques générant de fortes émissions de carbone;
- moins de la moitié (49 %) des banques mettent en œuvre des évaluations des risques climatiques ou des analyses de scénarios à 2°C.

Addenda examine les données détaillées fournies par les sociétés et déterminera s'il est nécessaire d'approfondir le dialogue.

INITIATIVES DE L'ENTREPRISE

PROMOUVOIR DES MARCHÉS FINANCIERS DURABLES

RELEVER LA BARRE

Commentaires aux Autorités canadiennes en valeurs mobilières concernant l'indépendance des administrateurs

Addenda Capital a soumis une réponse au [document de consultation 52-404 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières \(ACVM\) intitulé Approche en matière d'indépendance des administrateurs et membres du comité d'audit](#) en précisant que l'approche actuelle est conciliante et permet aux conseils d'exercer leur jugement tout en continuant de donner des indications quant à certaines relations qui pourraient réduire les attentes en matière d'indépendance. Nous avons également proposé deux améliorations : examiner l'incidence éventuelle de la durée du mandat des administrateurs sur l'exercice d'un jugement indépendant; et exiger de tous les candidats aux postes d'administrateurs la divulgation de circonstances et de relations qui pourraient raisonnablement être perçues comme étant importantes.

Document présenté aux législateurs de l'Alberta concernant le dépôt de propositions d'actionnaires

Dans un document présenté au gouvernement de l'Alberta, Addenda a demandé l'abaissement du seuil s'appliquant au dépôt de propositions d'actionnaires afin que celui-ci corresponde au seuil utilisé ailleurs en Amérique du Nord. Nous nous sommes joints à un groupe grandissant d'investisseurs qui a travaillé depuis un certain temps avec les ministres responsables et leur personnel en vue d'adopter la proposition. En février, nous avons reçu une réponse du ministre de Service Alberta et de la Condition féminine, Stephanie McLean, indiquant que notre proposition serait présentée lors du prochain examen de loi.

NOUVELLES DE LA SOCIÉTÉ

LANCEMENT DU FONDS COMMUN ADDENDA REVENU FIXE – INVESTISSEMENT D'IMPACT

Notre [nouveau fonds à revenu fixe – investissement d'impact](#) est maintenant lancé et ouvert aux nouvelles souscriptions. C'est ainsi l'un des premiers fonds à revenu fixe d'investissement d'impact axé sur les placements canadiens. Tirant parti de l'expérience et de l'expertise d'Addenda, le fonds a été conçu dans le but d'avoir un impact social et environnemental positif tout en générant des rendements de placement concurrentiels. Cette solution de placement répond aux besoins des investisseurs institutionnels canadiens et des clients à valeur nette élevée qui veulent améliorer la société grâce à leurs placements.



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



addendacapital.com