

# Investissement durable

## Faits saillants

T3 2019





**Ci-dessus :** Roger Beauchemin (gauche), président et chef de la direction d'Addenda Capital, a discuté d'investissement d'impact au *GlobalCapital Sustainable and Responsible Capital Markets Forum 2019* à Amsterdam. Le débat était animé par Jon Hay, rédacteur à GlobalCapital, et regroupait aussi : Timothy Coffin, vice-président principal, Durabilité, Breckinridge Capital Advisors; Wolfgang Kuhn, associé, ShareAction; et Alberto Matellán Pinilla, économiste en chef, MAPFRE.

En septembre, Roger Beauchemin et Karen Higgins, Première vice-présidente des finances, Chef des finances Groupe Co-operators limitée, ont animé un [webinaire sur la durabilité](#). Organisé par la Fédération Internationale des Mutuelles et Coopératives d'Assurance (ICMIF), ce webinaire portait sur l'investissement d'impact dans le cadre de la démarche de développement durable de Co-operators. Cette société d'assurance canadienne affecte 13% de son actif (1,2 milliard de dollars) à l'investissement d'impact – géré par Addenda Capital – visant à obtenir des rendements intéressants, et de produire des impacts environnementaux et sociaux positifs mesurables.

Brian Minns, vice-président, Investissement durable, s'est joint aux [experts canadiens en gouvernance du climat](#) qui animeront des ateliers gratuits sur les pratiques de gouvernance d'entreprise efficaces pour contrer les risques climatiques, à l'intention d'administrateurs de sociétés, de fiduciaires de caisses de retraite et d'autres fiduciaires. Ce programme a été initié par les professeurs Janis Sarra (Université de Colombie-Britannique) et Cynthia Williams (Université York).



### Nouvelles du Groupe canadien d'experts sur la finance durable

Dans son [Rapport final](#), publié en juin, le Groupe d'experts a émis des recommandations sur des façons dont la finance pourrait être mobilisée afin que le Canada figure parmi les chefs de file de la transition mondiale vers une économie à faibles émissions de carbone.

## INITIATIVES DE L'ENTREPRISE

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

#### Commentaires sur les Principes de l'Équateur

Les [Principes de l'Équateur](#) sont un cadre actuellement utilisé par 97 institutions financières dans 37 pays pour évaluer et gérer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leurs activités de financement de projets. Dans le cadre d'une consultation en vue de la révision des Principes, Addenda Capital a recommandé que les signataires se conforment à l'Accord de Paris et s'engagent à suivre les recommandations finales du GIFCC<sup>1</sup> concernant la divulgation d'informations. L'amélioration des Principes de l'Équateur profitera aux investisseurs institutionnels, car cela raffermira la gestion des risques de leurs sociétés en portefeuille qui participent au financement de projets.

#### Commentaires sur les politiques de vote de *Institutional Shareholder Services* (ISS)

ISS est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de solutions de vote par procuration, de gouvernance d'entreprise et d'investissement responsable. En réponse à son [sondage de 2019 sur les politiques d'entreprise](#), Addenda Capital a livré des commentaires sur divers sujets dont : la diversité de genre au sein des conseils d'administration, les administrateurs qui siègent à un trop grand nombre de conseils et la responsabilité des conseils à l'égard des risques liés aux changements climatiques. ISS tiendra compte des commentaires lors de la mise à jour de ses politiques de référence l'an prochain.

#### Appel à des sociétés américaines d'arrimer leurs activités de lobbying climatique à l'Accord de Paris

Addenda Capital a fait partie des 200 investisseurs institutionnels (actif sous gestion combiné de 6,5 billions de dollars) qui ont demandé à 47 des plus grandes sociétés ouvertes américaines d'arrimer leurs activités de lobbying climatique aux objectifs de l'Accord de Paris. Le [communiqué](#) avertit que les activités de lobbying non compatibles avec la réalisation des objectifs climatiques mondiaux peuvent constituer un risque d'investissement.

#### Lettre à la SEC concernant les droits des actionnaires

Addenda Capital a signé une lettre coordonnée par la US SIF<sup>2</sup> et destinée à la *Securities and Exchange Commission* (SEC) des États-Unis concernant le processus actuel à l'égard des propositions d'actionnaires<sup>3</sup>. La lettre explique que le processus a renforcé les marchés des capitaux et amélioré la performance des sociétés, et n'a pas besoin d'être modifié.

<sup>1</sup> GIFCC: Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques

<sup>2</sup> US SIF: Le *US Forum for Sustainable and Responsible Investment* a pour mission d'orienter les pratiques de placement vers la durabilité.

<sup>3</sup> Alinéa 14 (a) (8) de la *Securities Exchange Act* de 1934

# 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
Société industrielle diversifiée	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Santé et sécurité</li> <li>• Économies de carburant</li> <li>• Émissions</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Addenda Capital a jugé que, dans l'ensemble, la société a de bonnes pratiques, mais que celles-ci, ainsi que la divulgation d'informations, pourraient être améliorées</li> </ul>
Détaillant canadien	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risque en matière de corruption suite à une expansion en Amérique latine</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meilleure compréhension des enjeux ESG et potentielles amendes et coûts liés à la conformité</li> </ul>
Groupe de services financiers	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intégration des facteurs ESG dans la gestion des placements</li> <li>• Exposition aux risques environnementaux</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meilleure compréhension de la surveillance des risques environnementaux effectuée par la direction et le conseil d'administration</li> </ul>
Chef de file mondial de l'ingénierie et des gaz industriels	Divers	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Émissions de gaz à effet de serre (GES)</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meilleure compréhension de l'intensité des GES</li> </ul>

## INTENDANCE – PRENDRE SOIN DE VOS PLACEMENTS

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Société énergétique canadienne	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Émissions de GES</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meilleure compréhension de leurs cibles de réduction d'intensité des émissions de GES, dont l'efficacité énergétique et l'investissement dans la production d'électricité faible en carbone</li> </ul>
Chef de file du secteur bancaire	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gouvernance et la gestion des risques climatiques, les recommandations du GIFCC et les politiques publiques liées au climat</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Société mieux au fait des normes SASB et du cadre d'évaluation des entreprises Future-Fit</li> </ul>
Chaîne d'épicerie	Canada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Divers sujets, dont les normes SASB, les recommandations du GIFCC et le cadre d'évaluation des entreprises Future-Fit</li> </ul>	■ ■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meilleure compréhension du soutien de l'entreprise aux nouvelles réglementations concernant la responsabilité des producteurs, et de ses projets en matière d'économie circulaire</li> </ul>
Conglomérat multinational d'aliments et de boissons	Divers	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Déchets de plastique</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'entreprise discute et établit des partenariats avec des fournisseurs, des concurrents et des gouvernements afin de régler ce problème, et explore diverses options de contenants réutilisables et biodégradables</li> </ul>
Chef de file dans le domaine de la sécurité intégrée	Divers	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrats problématiques</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Addenda a été rassurée de la viabilité future de la société</li> </ul>

Suite en page 4

## 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 (SUITE)

Société	Pays	Enjeux	Stratégies	Résultats
Chef de file dans les domaines du gaz, des technologies et des services pour les secteurs de l'industrie et de la santé	Divers	<ul style="list-style-type: none"> <li>Émissions de GES</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Meilleure compréhension des efforts déployés par l'entreprise pour réduire ses émissions de carbone</li> </ul>
Société biotechnologique	États-Unis	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promotion de l'enseignement des STIM<sup>1</sup></li> <li>Occasion d'affaires dans le domaine des essais environnementaux</li> <li>Pratiques en matière de communication d'informations</li> </ul>	■ ✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>Meilleure compréhension des effets de la stratégie d'acquisition de l'entreprise sur les employés et de son plan de développement en matière de divulgation ESG</li> </ul>

<sup>1</sup> STIM: sciences, technologies, ingénierie et mathématiques

#### 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



addendacapital.com