

Perspectives d'intégration de l'investissement responsable dans une fiducie globale

Hugues Létourneau,
Analyste ESG principal, SHARE

Séminaire FTQ retraite 2017
15 mars, Montréal

Sommaire:

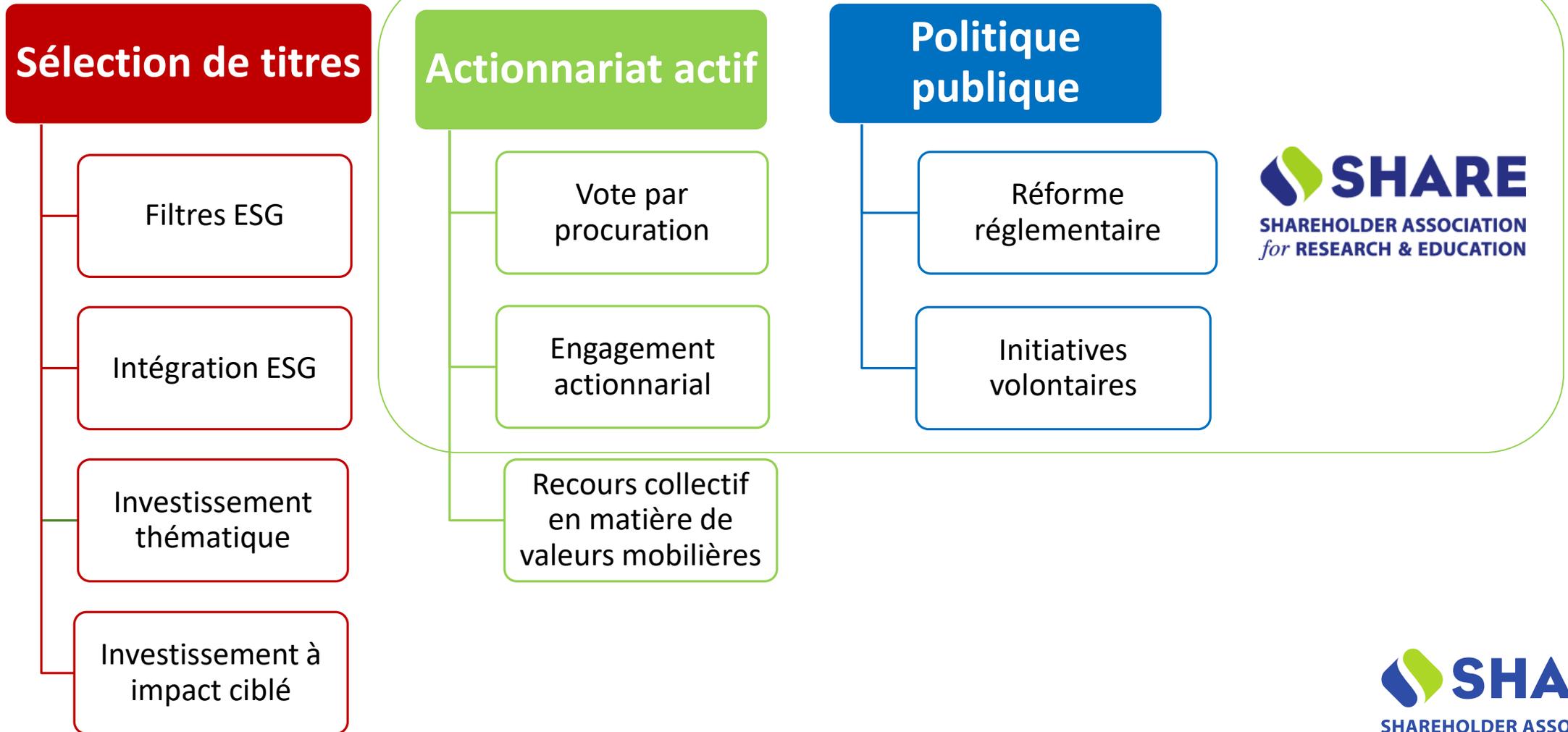
1. Comment se décline l'investissement responsable (IR) et l'actionnariat actif dans les comités de retraite?
2. Quelles sont les contraintes liées à la mise en œuvre de l'IR dans les comités de retraite?
3. Quelles sont les perspectives pour l'intégration de l'IR dans une fiducie globale?

Rappel: Qu'est-ce que l'investissement responsable?

“L'investissement responsable est une approche d'investissement qui vise à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement, afin de mieux gérer les risques et de générer des rendements durables à long terme.” (UNPRI)

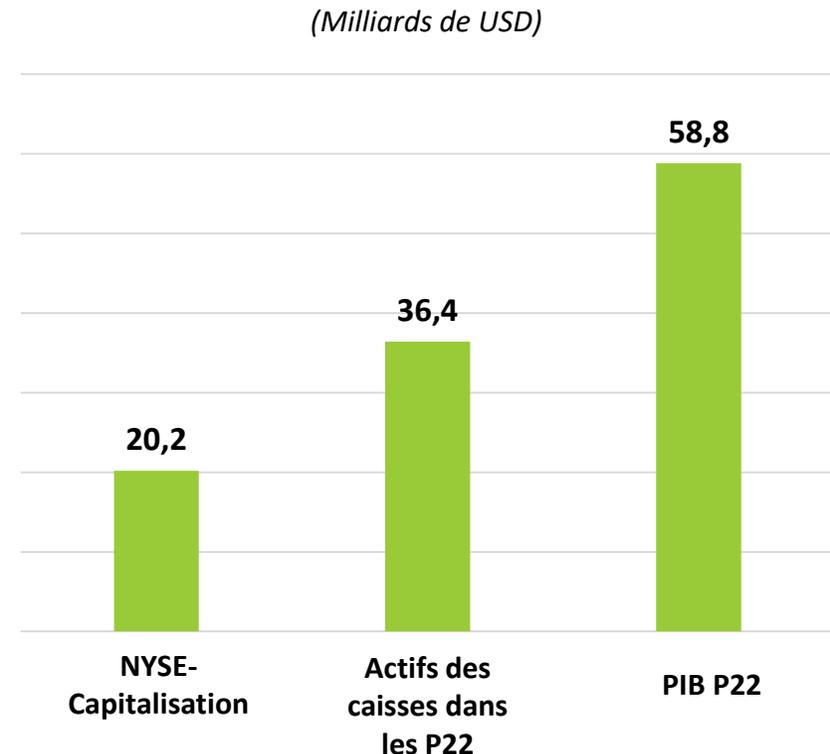
Environnement	Social	Gouvernance
<ul style="list-style-type: none">• Changements climatiques• Épuisement des ressources et de la biodiversité	<ul style="list-style-type: none">• Conditions de travail (incluant l'esclavage)• Divulcation des dépenses liées au lobbying	<ul style="list-style-type: none">• Rémunération des dirigeants• Diversité sur les C.A.

Le coffre à outils de l'investissement responsable



Les comités de retraite et l'investissement responsable: la théorie et la pratique

- Théorie: Les fonds de pension jouent un rôle prépondérant dans les marchés financiers (actionnaires universels)
- Pratique: Les petites et moyennes caisses de retraites font souvent face à des contraintes en matière d'intégration des enjeux ESG



Source: Willis Towers Watson, 2017;
<http://www.nyxdata.com/>

Enjeux ESG et défis pour les comités de retraite: risques climatiques

- Fait : Brûler toute les réserves de combustibles fossiles détenues par les pétrolières n'est pas compatible avec un scénario de réchauffement de 2 degrés
- Risque pour les actionnaires: actifs échoués
- Résolution d'actionnaires chez Exxon en 2016 demandant un rapport sur l'impact des politiques climatiques : 38% d'appui
- Les "60 pourcents manquants", le rôle des fiduciaires et les contraintes



Source: <http://info.drillinginfo.com/offshore-rigs-primer-offshore-drilling/>

Enjeux ESG et défis pour les comités de retraite: normes fondamentales du travail

- Enjeux: recours au travail des enfants dans les plantations de tabac en Caroline du Nord où ACT s'approvisionne
- Résolution d'actionnaires chez ACT en 2016 demandant une évaluation des risques concernant les droits de l'homme: 42% d'appui (des actionnaires non contrôlants)
- Défis liés à l'obtention d'une procuration pour appuyer la proposition



Source: Human Rights Watch

Enjeux ESG: pourquoi les comités de retraites devraient-ils s'en préoccuper?

- Les enjeux ESG et la matérialité (voir Friede et al, 2016; Deutsche Bank, 2012)
- Évolution du contexte réglementaire
- Clarification des normes et principes internationaux
- Attentes sociétales

La fiducie globale: levier facilitant l'intégration de l'IR

- Exercice des droits de vote du fonds selon des lignes directrices « maisons »
- Marge de manoeuvre accrues auprès des gestionnaires d'actifs
- Possibilité de réduire les frais de gestion
- Développer des capacités internes
- Moyens accrus pour communiquer avec et éduquer les bénéficiaires

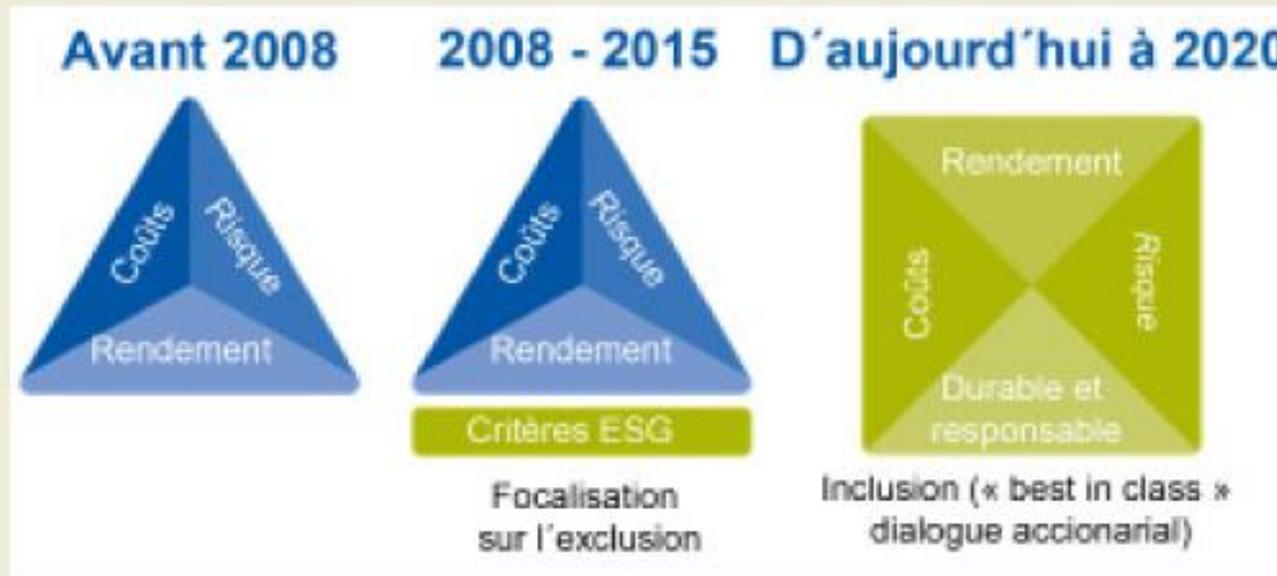
Comment intégrer l'IR dans l'ADN de la fiducie globale?

1. Leadership des groupes constituants
2. Établir des principes en matière de placement qui incluent l'IR
3. Intégrer l'IR dans la politique de placement

Objectif: Approche intégrée dans le suivi des gestionnaires d'actifs

Approche intégrée en matière d'IR: l'exemple d'ABP

La politique d'investissement responsable d'ABP :
Intégration complète dans l'évaluation des investissements



Source: Jose Meijer/ABP



En conclusion...

- L'intégration de l'IR est un processus évolutif
- La création d'une fiducie globale constitue une occasion importante pour:
 - Incorporer les enjeux ESG et l'actionnariat actif
 - S'assurer que le capital des travailleurs soit investi dans leur intérêt à long terme et alimente une économie axée sur le développement durable

- ✓ **Organisme à but non-lucratif:** Notre modèle d'affaire fait en sorte que nous focalisons exclusivement sur vos besoins.
- ✓ **Syndiqué:** Nous sommes le seul service d'engagement et de vote par procuration syndiqué au Canada.
- ✓ **Leadership:** Nous sommes à l'affût et à l'avant plan de l'éducation et du conseil en investissement responsable depuis 15 ans.
- ✓ **Collaboration:** Nous fournissons des services d'investissement responsable à plus de 30 investisseurs institutionnels à l'échelle canadiennes avec plus de 14\$ milliards d'actifs sous gestion



www.share.ca

 [@share_ca](https://twitter.com/share_ca)

Services d'actionnariat actif

Les services
d'actionnariat actif de
SHARE aident les
investisseurs
institutionnels à
influencer les
compagnies dans
lesquels ils investissent
en plus faire progresser
les pratiques de
marchés

