

**Conférence OGP**

**L'investissement  
responsable**

**14 juin 2011**

Daniel Simard  
Coordonnateur général  
Bâtirente



**BÂTIRENTE**

# Sommaire

1. Les origines
2. L'IR aujourd'hui
3. Les Principes de l'investissement responsable de l'ONU
4. Exemples: Engagement actionnarial, la pratique de Bâtirente

# Les origines

- Prend racine au 19<sup>e</sup> s. dans les institutions financières issues de confessions chrétiennes
  - Grande-Bretagne, États-Unis, Canada, France
  - Avoirs propres, sociétés d'assurance, etc.
- Variantes islamiques (interdiction de l'intérêt dans le Coran)
- Fondements moraux et éthiques
- Critères d'exclusion sectoriels ou spécifiques

# Les origines

- Versions commerciales
  - Meritas (Canada)
  - Pax Fund (US)
  - Friends Provident (UK)
- Associations
  - ICCR (US)
  - Kairos (Canada)
  - RRSE (Québec)



# Les origines

- Évolution des pratiques
  - Exclusion
  - Best-in-class
- L'abstention a peu d'impacts car les investisseurs responsables ne représentent qu'une fraction infime du marché
  - Engagement actionnarial
- Ces mouvements ont préparé le terrain pour l'émergence des pratiques modernes



# L'IR aujourd'hui

- ▶ Émergence de nombreux Forum d'investissement responsable (FIR) en Europe et en Amérique du nord
- ▶ Codification des pratiques et consolidation en 2006 avec le lancement des PRI
- ▶ Extension au marché institutionnel « mainstream »

# L'IR se généralise



« Likewise, those money managers and financial analysts who can interpret and relate ESG factors to a Company's future prospects may potentially develop a competitive advantage should others fail to recognize the same risks or opportunities related to those factors. In order to succeed in this arena, analysts need both the willingness to assign weight to ESG factors and an understanding of the appropriate metrics that help show how ESG considerations affect value. » (p.4)

CFA Institute, 2008

# 1<sup>er</sup> portrait de la Finance socialement responsable au Québec

- ▶ Lancement le 1<sup>er</sup> juin 2011
- ▶ Placement responsable – 162 000 millions \$ soumis à des pratiques FR
  - ▶ 43 entités
  - ▶ 91% mettent en œuvre des pratiques (droits de vote, intégration ESG, engagement, etc.)
- ▶ Investissement responsable – 13 000 millions \$
  - ▶ Création d'emplois, développement local, micro-crédit, etc.
- ▶ Total – 175 000 millions \$

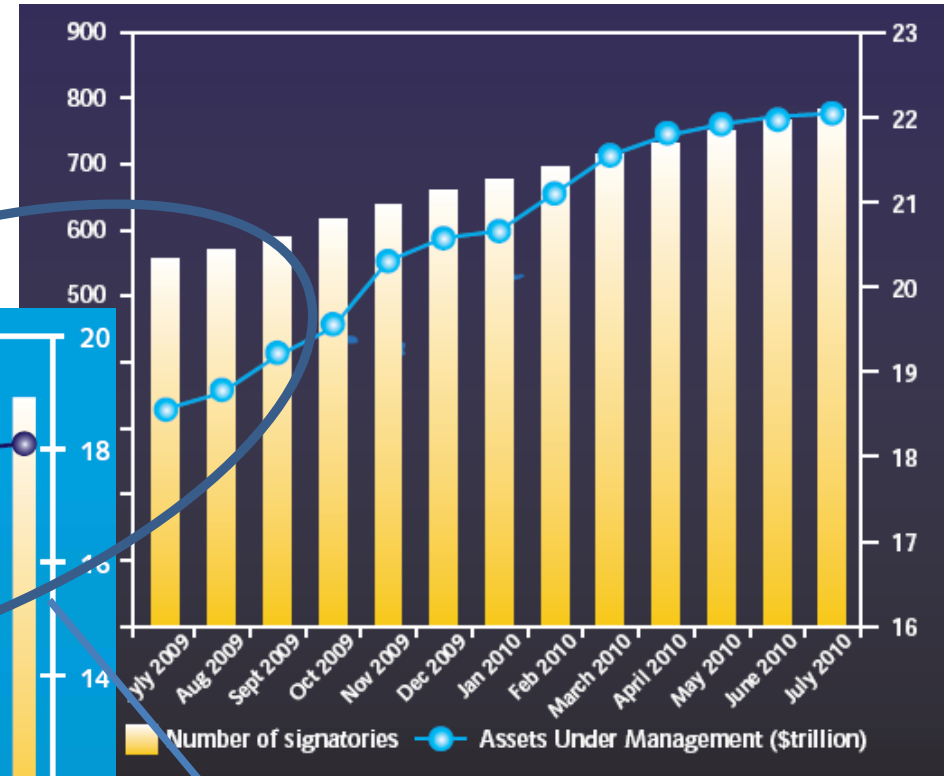
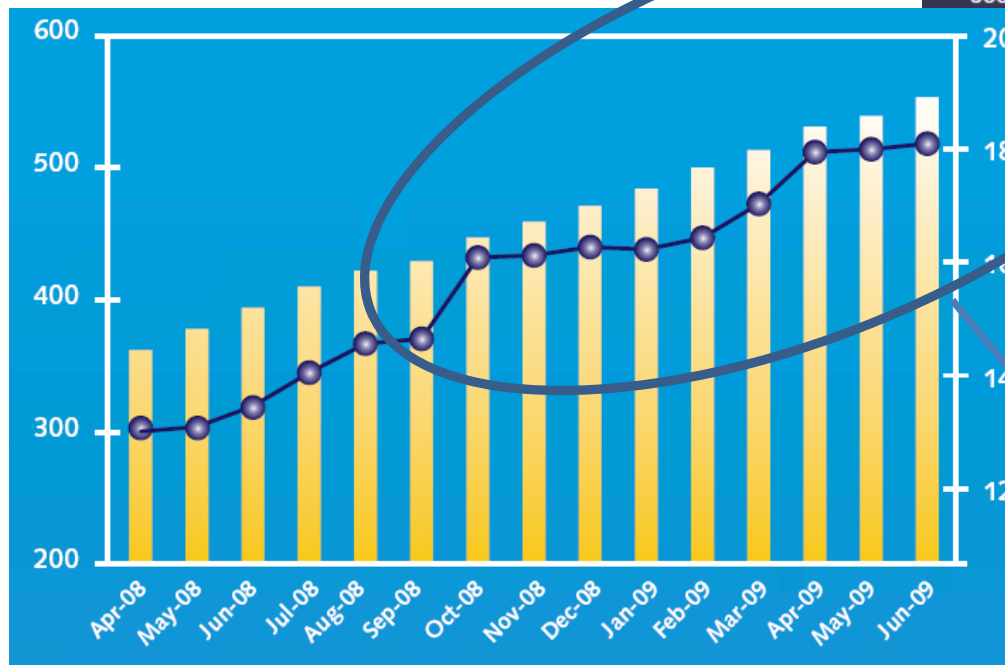


# Signataires québécois

- ▶ **Détenteurs d'actifs**
  - Régimes de retraite: Caisse de dépôt, UdeM, UQ, Bâtirente
  - Fonds de placement: Desjardins, Férique
  - Fonds de travailleurs: Fondation
  - Assureurs: SSQ Groupe financier
- ▶ **Gestionnaires**
  - Natcan, Fiera, Montrusco, AlphaFixe, Presima, Cordiant
- ▶ **Consultants et autres fournisseurs**
  - Mercer, Aon, Bergeron et Ass., GIR, RRSE, Caisse solidaire

# PRI : une croissance fulgurante

22 mille milliards \$  
854 signataires  
45 pays



En pleine crise financière!



**BÂTIRENTE**

# Évolution

- ▶ 26 avril 2006 : Lancement des PRI par Kofi Annan (ex-SG ONU) au NYSE
- ▶ Signataires : Détenteurs d'actifs, gestionnaires de portefeuilles, fournisseurs de services
- ▶ Gouvernance : Réservée aux détenteurs d'actifs et à deux affiliés de l'ONU (Pacte mondial & PNUE)
- ▶ Corporation à but non lucratif de droit anglais dont le Secrétariat est établi à Londres

# Préambule de la déclaration

- ▶ En tant qu'investisseurs institutionnels, nous avons le devoir d'agir au mieux des intérêts à long terme de nos bénéficiaires.
- ▶ Dans ce rôle fiduciaire, nous estimons que les questions ESG peuvent influencer sur la performance des portefeuilles d'investissement (à des degrés divers selon les entreprises, les secteurs, les régions, les classes d'actifs et le moment).
- ▶ Nous sommes en outre convaincus que l'application de ces Principes pourra mettre les investisseurs mieux en phase avec les grands objectifs de la société.

# Les 6 engagements

En conséquence, dans la mesure où cela est compatible avec nos responsabilités fiduciaires, nous prenons les engagements suivants :

- 1** Nous prendrons en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements.
- 2** Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires.
- 3** Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG.
- 4** Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.
- 5** Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes.
- 6** Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.



# Exigences envers les signataires

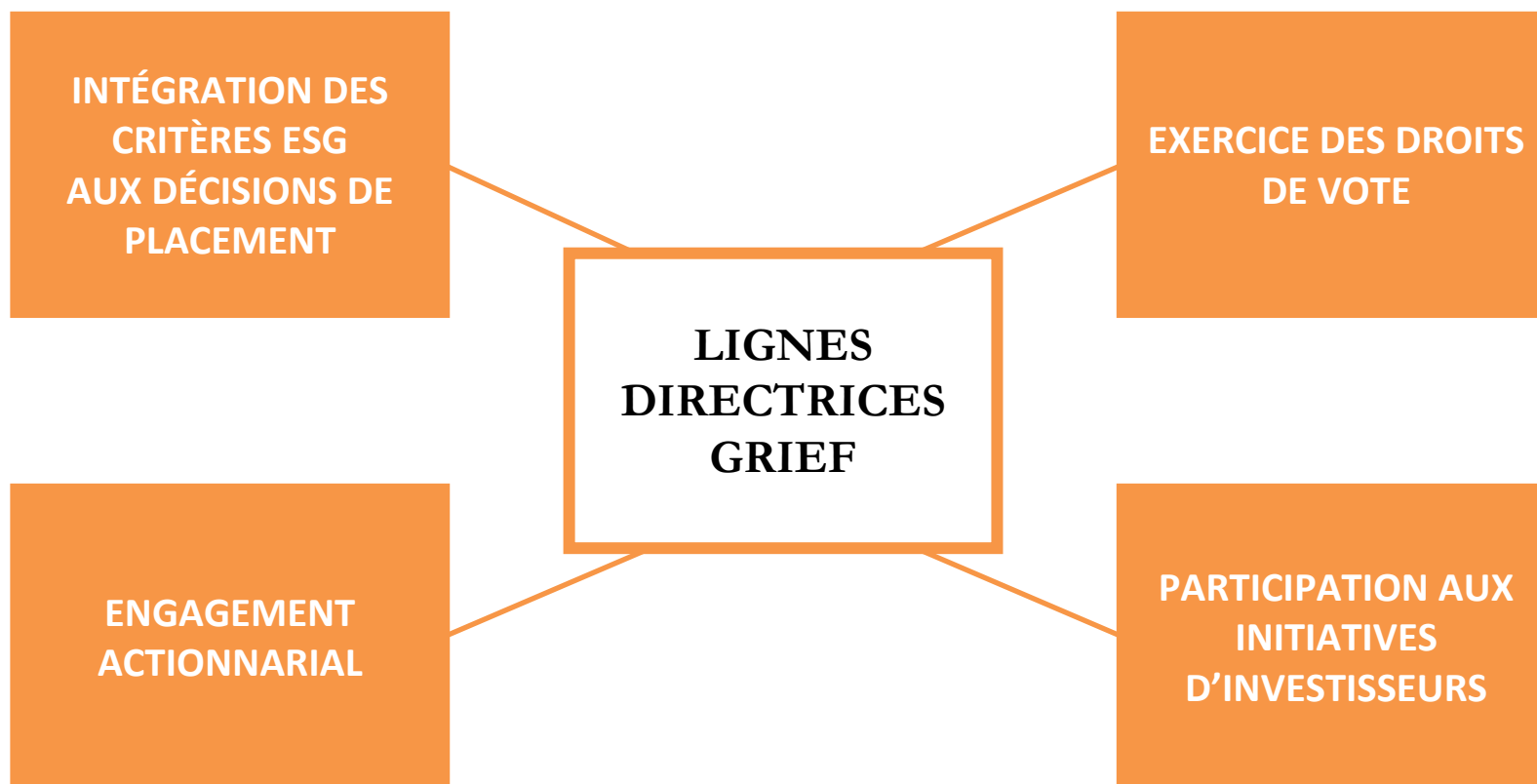
- ▶ Processus directionnel (« Aspirational »)
- ▶ Participer au processus d'auto-évaluation annuel (étalonnage) – Report on Progress
- ▶ Acquitter les frais d'adhésion – obligatoire à compter de 2011
- ▶ Faire preuve de transparence au sujet de la mise en œuvre – à compter de 2012 (forme à déterminer après consultation)

# Services aux signataires

- ▶ **Intégration ESG (Principe 1)**
  - Recherche sectorielle (immobilier, placement privé, etc.)
  - Webinaires (sables bitumineux, droits humains, changements climatiques, etc.)
- ▶ **Engagement (Principe 2 & 5)**
  - Clearinghouse
- ▶ **Réseau académique / revue de littérature**
- ▶ **Dissémination de l'information**
  - Conférence annuelle
  - PRI in Practice (meilleures pratiques)

# GRIEF

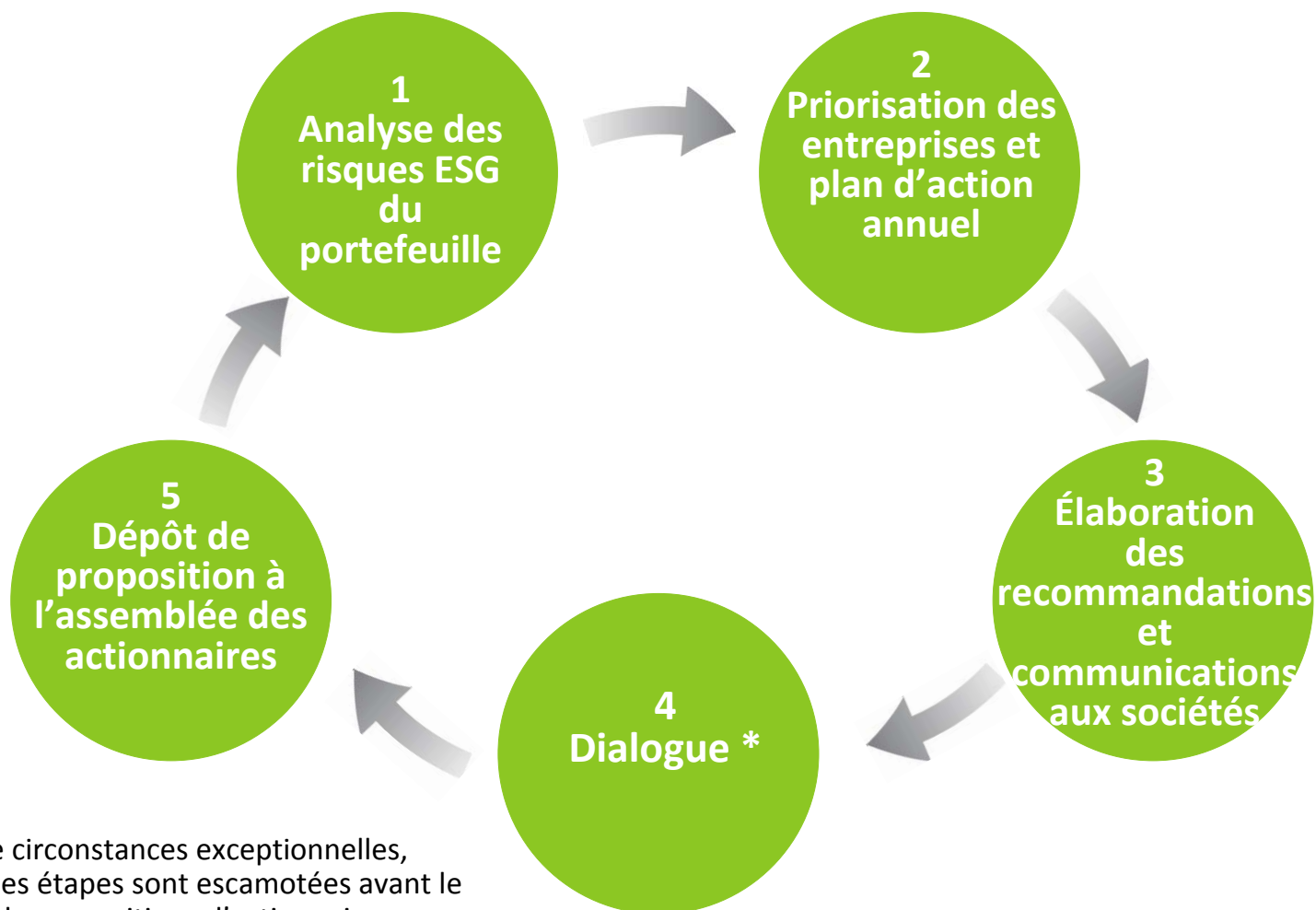
## Stratégie en investissement responsable





# GRIEF

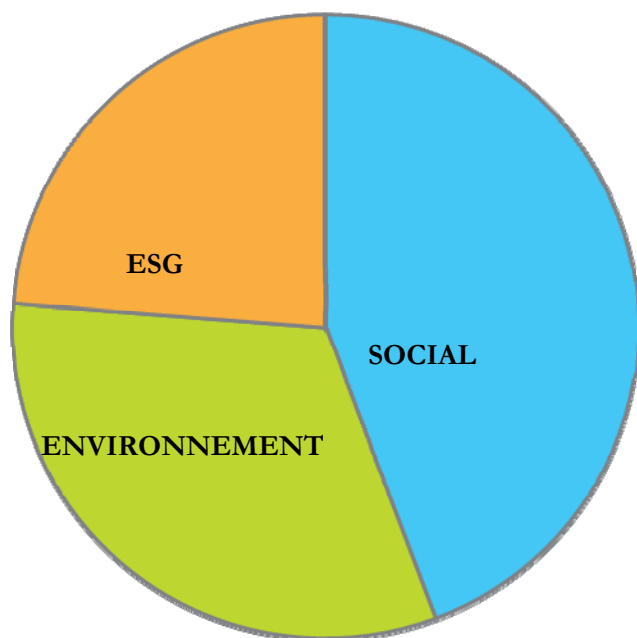
## Processus d'engagement actionnarial



\* Lors de circonstances exceptionnelles, certaines étapes sont escamotées avant le dépôt de propositions d'actionnaires.

# GRIEF

## Enjeux abordés



ENJEU	CAMPAGNE	TOTAL
Environnement	Aménagement forestier durable	4
	Changements climatiques	29
	Sables bitumineux	6
ESG	Transparence dans les industries extractives	9
	Reddition de compte	20
Social	Approvisionnement responsable	14
	Droits des travailleurs	5
	Droits humains	1
	Engagement avec les communautés et peuples autochtones	32
	Liberté d'expression	1
	Responsabilité dans l'armement	1
	<b>TOTAL</b>	

# GRIEF

## Engagement actionnarial

- ▶ Relations avec les communautés
  - Talisman Energy
- ▶ Approvisionnement responsable
  - RONA
- ▶ Droits des travailleurs
  - Alimentation Couche-Tard
- ▶ Pêcheries durables
  - METRO

# METRO

Notre engagement pour une

## PÊCHE DURABLE

**CHOISIR**



**LES ESPÈCES EN BONNE SANTÉ**

Metro offre uniquement des espèces pêchées en zone contrôlée et dont l'abondance et le taux de capture permettent le renouvellement.

**FAVORISER**



**DES MÉTHODES D'EXPLOITATION DURABLES**

En faisant affaire avec des pêcheries et des éleveurs adoptant des méthodes durables, nous aidons à diminuer les prises involontaires d'espèces protégées et à freiner l'érosion de la biodiversité.

**GARANTIR**



**LA TRAÇABILITÉ DE NOS PRODUITS**

Tous nos produits sont étiquetés de manière détaillée afin que nos clients en connaissent l'espèce exacte et la provenance.

**ENCOURAGER**



**L'ÉCONOMIE LOCALE**

En accord avec ses valeurs, Metro contribue au développement des pêcheries artisanales locales et à la promotion de bonnes conditions de travail.



**Merci de votre  
attention**

Questions et discussion



**BÂTIRENTE**