

T2 2023

RAPPORT D'ACTIONNARIAT ACTIF

*Suivi des progrès de nos activités d'engagement
auprès des sociétés et liées aux politiques*

Dans ce numéro

2 Sommaire des activités

4 Rapport spécial : Bilan de l'année

Principales conclusions de nos dialogues avec les entreprises en 2022

6 Faits saillants de l'engagement

Nous avons élaboré une stratégie climatique avec **SmartCentres**; participé à un « séminaire » avec **Alibaba**; fait le suivi d'une résolution des actionnaires auprès de **Meta Platforms**

7 Rapports d'étape

Nous encourageons l'évaluation du risque de déforestation à **BMO** et nous nous informons sur les améliorations apportées quant au risque lié aux droits de la personne à **Gildan**

9 Faits saillants de l'engagement des sous-conseillers

Federated Hermes fait le point sur **Alibaba**, un conglomérat technologique établi en Chine, ainsi que sur **Prysmian**, un fabricant de câbles électriques

10 Promotion de politiques

Des normes plus élevées, une divulgation accrue : une étape importante pour l'investissement responsable

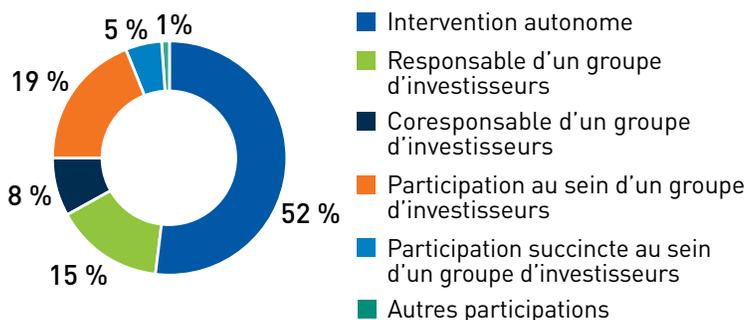
11 Faits saillants des politiques

13 Liste d'engagement auprès des sociétés

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS

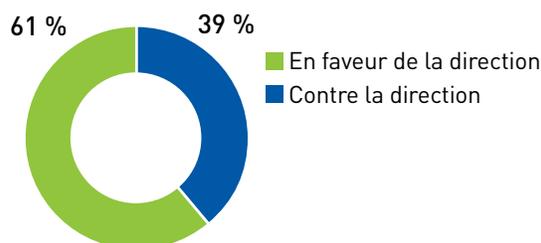
Rôle de NEI en matière d'engagement

Nous avons mené 75 % de nos activités d'engagement, c'est-à-dire que nous les avons menées nous-mêmes ou que nous avons dirigé ou codirigé une collaboration avec d'autres investisseurs. Nous avons participé à diverses activités d'engagement – de types autonome et collaboratif – qui ont facilité les échanges dans l'ensemble de nos thèmes principaux. Environ 55 % des activités d'engagement étaient axées sur les droits de la personne et la carboneutralité. Parmi les exemples d'engagements collaboratifs que nous avons menés durant le deuxième trimestre de 2023, mentionnons l'initiative Finance Sector for Deforestation Action, le dialogue sur les droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement dans le cadre de l'initiative KnowTheChain ainsi que les divers engagements facilités à l'occasion d'un événement organisé conjointement par NEI et CDP sur la communication de l'information sur les changements climatiques. NEI a dirigé ou codirigé certains de ces dialogues en plus de participer aux dialogues menés par d'autres investisseurs dans le cadre de ces engagements collaboratifs.



Instructions de vote

Le deuxième trimestre a marqué le sommet de la période de vote par procuration; en effet, il y a eu 643 assemblées ayant donné lieu à l'exercice du vote. Nous avons appuyé la direction dans 61 % des questions soumises au vote. Les votes contre la direction (39 % des propositions) portaient principalement sur l'élection des administrateurs et les questions de rémunération. Nous avons exercé notre droit de vote à l'égard de 364 propositions d'actionnaires au sein de 130 sociétés. Nous avons appuyé 70 % de ces propositions portant sur des sujets comme les changements climatiques, l'indépendance du président du conseil d'administration, les dépenses politiques, les droits de la personne, la santé et la sécurité, la diversité, l'équité et l'inclusion, et les droits des actionnaires.

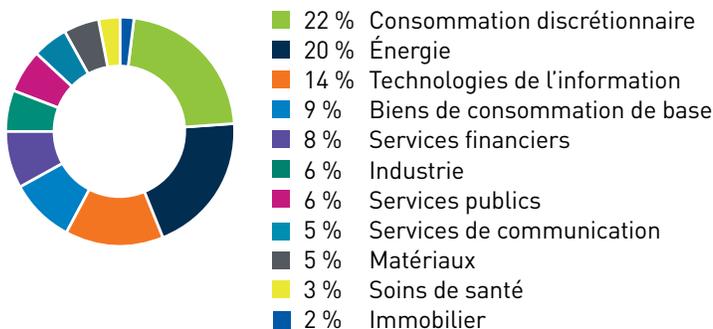


Qu'est-ce que l'actionariat actif?

Notre équipe de l'investissement responsable s'engage activement auprès des sociétés détenues dans nos fonds afin de protéger et d'accroître la valeur pour les investisseurs, tout en ayant une influence sur les responsabilités qu'endossent toutes les parties prenantes. Nous discutons directement avec les sociétés pour les informer des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, et nous proposons des solutions qui pourraient les aider à s'améliorer. Nous votons également aux assemblées générales annuelles sur des questions comme les nominations au conseil d'administration, la bonne gouvernance et les propositions d'actionnaires.

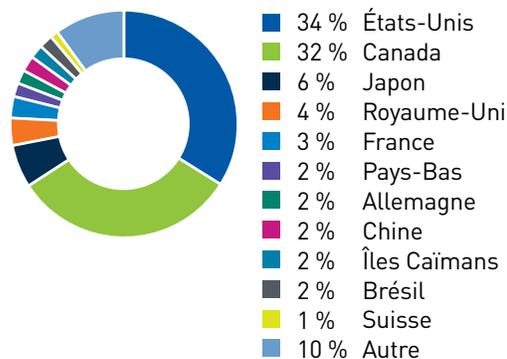
Engagement par secteur

Nous avons poursuivi nos discussions avec des sociétés de plusieurs secteurs où nous avons mis en place des interventions autonomes, ou avons souvent mené ou codirigé des engagements, notamment dans les secteurs des biens de consommation de base, de la consommation discrétionnaire, de l'énergie et des technologies de l'information. Même si les sujets d'engagement ont varié pendant le trimestre, nos efforts à l'égard de la déforestation, des droits de la personne et des changements climatiques étaient étroitement liés à certains secteurs. Par exemple, la carboneutralité a occupé une place importante dans nos échanges avec les sociétés énergétiques, en partie en raison de l'événement que nous avons organisé conjointement avec CDP. La question de la déforestation a été soulevée le plus souvent auprès des sociétés des secteurs des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire. Les activités d'engagement auprès des sociétés de technologies de l'information et de services de communication ont été variées, mais elles ont porté principalement sur les droits de la personne et la rémunération équitable.



Votes par pays

Environ 66 % des assemblées ayant donné lieu à l'exercice du vote au deuxième trimestre se sont tenues en Amérique du Nord, 17 % en Europe, 11 % en Asie (le Japon étant le principal marché) et le reste dans d'autres régions. Sur les 364 résolutions des actionnaires ayant fait l'objet d'un vote, environ 75 % visaient des sociétés aux États-Unis, 13 % au Canada et le reste sur les marchés internationaux.



BILAN DE L'ANNÉE

Principales conclusions de nos dialogues avec les entreprises en 2022

Jamie Bonham, chef de la gérance

Nous avons mobilisé 222 sociétés en portefeuille en 2022, ce qui représente 43 % de nos actifs sous gestion en actions. Nous avons ainsi dépassé notre cible de 30 % que nous nous étions fixée au début de l'année. Dans ce contexte en rapide évolution, nous estimons que notre programme d'engagement – un pilier de longue date de notre programme d'investissement responsable – est encore plus pertinent, car les sociétés et les investisseurs doivent composer avec les complexités inhérentes aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

La priorité que nous accordons à la participation active est mise en évidence par le fait que nous avons réalisé 70 % de nos engagements à titre de responsable d'un groupe d'investisseurs, de coresponsable d'un groupe d'investisseurs ou en intervention autonome, ce qui veut dire que nous avons pris part à l'établissement du programme et de la stratégie d'engagement, dirigé les discussions lors des rencontres, déterminé le contenu des lettres et organisé les prochaines étapes. Cela nous permet d'exercer une plus grande influence et un meilleur contrôle sur le processus d'engagement lui-même, durant lequel nous croyons qu'il est extrêmement important d'avoir conscience de l'incidence du ton et de trouver le bon équilibre entre soutenir les développements positifs des champions internes et savoir quand pousser pour obtenir de meilleurs rendements. L'écoute efficace est l'un de nos meilleurs outils, car elle nous permet de mieux aligner nos demandes sur la stratégie d'entreprise en vigueur.

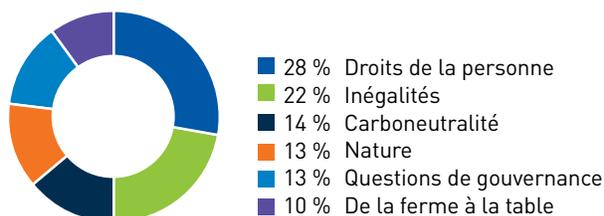
Cela dit, nous trouvons également très utile d'exprimer notre appui à l'égard du travail d'autres investisseurs qui ont pris les devants sur des sujets qui nous tiennent à cœur, mais qui pourraient ne pas faire partie de nos thèmes principaux. Dix-huit pour cent de nos engagements ont été classés comme des « participations succinctes », dans le cadre desquelles nous avons appuyé des campagnes par lettres et d'autres initiatives, mais n'avons pas joué un rôle

direct. Dans cette catégorie, notre plus important soutien a été à l'égard de l'initiative Business Benchmark on Farm Animal Welfare qui met l'accent sur les sociétés de la chaîne de valeur alimentaire pour s'assurer qu'elles intègrent les pratiques exemplaires en matière de bien-être des animaux.

Rôle de NEI



Thèmes principaux



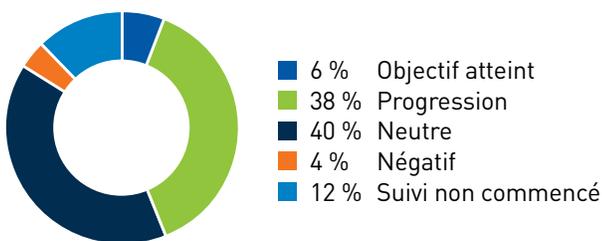
Parmi nos quatre thèmes principaux pour 2022, les droits de la personne et les inégalités ont été les principaux sujets de nos dialogues (dans 28 % et 22 % des cas respectivement), tandis que la carboneutralité et la nature représentaient 14 % et 13 % des cas, respectivement. Si l'on définit les sujets qui composent le thème des droits de la personne, on peut voir l'influence de l'une des plus grandes perturbations de 2022 : l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La plupart de nos engagements à cet égard sont le résultat de nos interventions auprès de sociétés en portefeuille exposées à la Russie, car nous avons cherché à nous assurer qu'elles respectaient à la fois la loi et l'esprit des sanctions internationales.

Cela met en lumière un aspect clé de notre programme d'engagement, soit la capacité de faire volte-face et de redéfinir nos priorités lorsque des enjeux d'envergure surviennent à l'improviste.

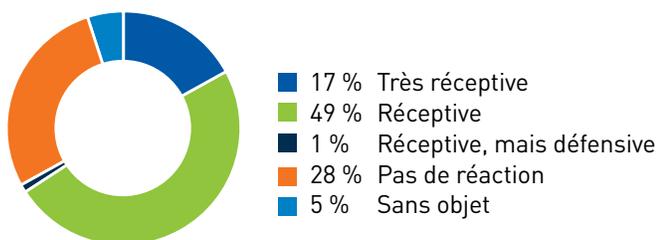
L'importance de l'inégalité dans nos engagements reflète le travail que nous avons fait concernant la rémunération équitable, le capital humain et la diversité, l'équité et l'inclusion. Contrairement à certains thèmes qui sont souvent plus évidents dans des secteurs précis, ces enjeux touchent également tous les secteurs; leur importance n'est donc pas surprenante.

Quant à la réceptivité, 68 % des sociétés ont été réceptives ou très réceptives à nos activités d'engagement, ce qui signifie qu'elles ont non seulement répondu à nos demandes de renseignements, mais qu'elles ont aussi fait en sorte que les bons experts en la matière et décideurs participent aux réunions; nous avons déterminé que le niveau d'engagement à l'égard du sujet était élevé.

Résultats des engagements



Réceptivité des sociétés



Voici seulement quelques exemples de résultats positifs que nous avons relevés parmi les sociétés dans lesquelles nous investissons :

- **Canadian Natural Resources** s'est engagée à obtenir l'assurance d'une tierce partie quant à sa déclaration d'émissions de gaz à effet de serre (GES) et a annoncé une cible de réduction absolue de 40 % des émissions de GES à l'échelle de l'entreprise d'ici 2035.

- **GFL** a publié des rapports améliorés alignés sur le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GTIFCC) et a annoncé des cibles publiques de réduction des émissions de GES ainsi qu'une circularité accrue.
- **Meta Platforms** a publié son premier rapport annuel sur les droits de la personne.
- **Canadian Tire** a fait de bons progrès à l'égard de sa stratégie de diversité, d'équité et d'inclusion.

Les engagements catégorisés comme non réceptifs (28 %) sont en grande partie le résultat de réponses limitées ou inexistantes à notre correspondance écrite. Dans ces cas, selon l'importance des préoccupations, les prochaines étapes visaient souvent à intensifier l'engagement par un suivi continu, soit en ciblant des membres de la haute direction ou même le conseil d'administration, ou en votant contre les principaux administrateurs responsables de la surveillance. Il importe de souligner que nous ne nous attendons pas toujours à recevoir une réponse. En effet, il arrive que nous fournissions simplement de l'information ou que nous formulions un point de vue, comme lorsque nous écrivons aux conseils d'administration pour leur faire part de notre intention de vote à l'égard de questions précises. Dans ces cas, nous savons par expérience que notre engagement peut encore avoir une incidence positive, car nos lettres font souvent l'objet de discussion au niveau du conseil.

Nous surveillons également les progrès réalisés par rapport aux objectifs que nous avons établis pour chaque dialogue afin d'évaluer la réussite et de déterminer si nous devons accroître l'engagement ou changer de stratégie. Bon nombre de nos engagements sont fondamentalement à long terme et nous savons qu'il faudra des années avant que certains objectifs soient atteints. Les données que nous suivons visent à saisir la dynamique du changement. Six pour cent de nos dialogues ont permis d'atteindre l'ensemble des objectifs et 38 % ont été jugés progressifs, ce qui signifie que la société s'employait activement à régler le problème ou la demande. Nous cherchons actuellement des moyens d'améliorer le suivi des progrès de façon à tenir compte des nuances de nos activités d'engagement afin de mieux refléter les nombreuses petites victoires qui se produisent sur la voie du changement systémique que nous recherchons. Nous prévoyons de commencer à publier ces données en 2024.

FAITS SAILLANTS DE L'ENGAGEMENT

SmartCentres REIT réalise de bons progrès à l'égard d'initiatives en phase initiale

Objectifs de la rencontre : S'informer sur les efforts de la société pour évaluer ses émissions de GES et encourager la mise en œuvre d'autres mesures et divulgations de renseignements afin de faciliter l'harmonisation avec notre stratégie de carboneutralité.

SmartCentres commence à peine son parcours climatique et nous sommes heureux de constater que la société est sensible à nos points de vue alors qu'elle s'oriente vers une stratégie plus complète. Bon nombre de nos suggestions avaient déjà été retenues par la société, ce qui était un signe prometteur. Nous apprécions la mise sur pied d'un comité interne chargé de produire des rapports alignés sur le GTIFCC. Comme la société établit une base de référence pour mesurer ses émissions de portées 1 et 2, nous l'avons encouragée à tenir compte de ses émissions financées et à établir des cibles fondées sur la science. Nous sommes heureux de constater que la surveillance des priorités ESG a été intégrée aux chartes des comités du conseil.

Étapes suivantes : Comme 2023 marque la dernière année du plan d'action triennal de SmartCentres en matière de facteurs ESG, nous sommes impatients d'examiner ses prochains rapports sur ce qu'elle a accompli et sur ce qui l'attend.

Alibaba est réceptive à un engagement collaboratif approfondi sur divers sujets

Objectifs de la rencontre : Éduquer et soutenir Alibaba dans ses efforts pour élaborer et améliorer ses politiques, procédures et divulgations des renseignements à l'égard des droits numériques.

Nous avons rencontré Alibaba dans le cadre d'une collaboration à plusieurs investisseurs facilitée par la World Benchmarking Alliance, qui se concentre sur le développement de pratiques éthiques en intelligence artificielle, et l'Investor Alliance for Human Rights

(selon les conclusions du programme Ranking Digital Rights). Cette rencontre a été largement l'occasion pour les investisseurs de cet engagement collaboratif, dont NEI, de communiquer leurs points de vue au conglomérat technologique multinational établi en Chine. Le groupe d'investisseurs a discuté des droits des utilisateurs, de la protection des renseignements personnels, de la cybersécurité, de la gouvernance et de la surveillance de l'intelligence artificielle, de la sécurité des enfants en ligne et de la santé et du bien-être en ligne. Nous avons déterminé les priorités pour la société ainsi que les secteurs d'activité où nous aimerions qu'elle augmente la divulgation des renseignements.

Étapes suivantes : Nous continuerons de surveiller ses divulgations dans ses rapports et nous ferons un suivi au besoin.

Résultats des votes des résolutions des actionnaires concernant Meta Platforms

En mai, une proposition demandant à Meta de faire une étude d'impact de ses politiques et pratiques en matière de publicité ciblée sur les droits de la personne a reçu le soutien d'environ 17 % des actionnaires. Il s'agissait de la deuxième année consécutive où NEI déposait cette proposition conjointe et, bien que le soutien ait été inférieur aux résultats d'environ 25 % de l'année précédente, le soutien de la part des non-initiés est tout de même impressionnant. Depuis le dépôt de cette proposition, d'autres occasions se sont présentées pour discuter davantage avec la société. Nous savons qu'elle effectue une évaluation à l'échelle de l'entreprise concernant les risques importants liés aux droits de la personne, mais nous ne savons pas encore si cette évaluation englobera les risques concernant la publicité ciblée.

Étapes suivantes : Nous attendons avec intérêt d'examiner les résultats de l'évaluation des risques de la société lorsqu'elle les rendra publics dans son prochain rapport sur les droits de la personne.

RAPPORT D'ÉTAPE : VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN

Secteur

Consommation discrétionnaire

Thème principal; sous-thème(s)

Droits de la personne; droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement

Objectifs de développement durable des Nations Unies connexes



Activité d'engagement

Collaboration des investisseurs

Réceptivité

Très réceptive

État des placements (peut changer sans préavis)

Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI;
Mandat NEI actions canadiennes

Gildan est sur la voie d'une meilleure surveillance des droits de la personne et d'une divulgation accrue

Objectifs : Nous sommes heureux de constater les progrès réalisés par Vêtements de sport Gildan en matière de surveillance des droits de la personne dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement mondiale. En juin, nous avons rencontré la société montréalaise en tant que coresponsable de l'engagement avec la Shareholder Association for Research and Education, ou SHARE. Les représentants de Gildan provenaient des échelons de vice-présidence et de vice-présidence principale. Il s'agissait de notre première rencontre avec Gildan au sujet du plus récent indice de référence de KnowTheChain concernant les vêtements et les chaussures, lequel donne une note aux sociétés et les classe en fonction de leurs politiques, procédures et divulgations des renseignements à l'égard des droits de la personne dans leurs chaînes d'approvisionnement.

La société a été très réceptive et engagée, impatiente de communiquer les progrès réalisés et ouverte à nos points de vue. Son engagement à l'égard de l'amélioration est démontré dans sa réponse exhaustive aux conclusions de KnowTheChain que les sociétés sont invitées à fournir à leur discrétion. Nous avons principalement discuté de traçabilité, de la voix des travailleurs et de « réparation ». Le terme « réparation » désigne les politiques et les processus d'une société pour remédier à une situation qui a nui aux travailleurs d'une façon ou d'une autre.

Par exemple, lorsqu'on lui a posé des questions au sujet d'une situation controversée en Haïti durant laquelle un fournisseur a congédié des employés qui ont déclenché une grève en raison du non-respect des conditions salariales, Gildan a répondu qu'elle avait communiqué avec le fournisseur concerné ainsi qu'avec l'Organisation internationale du Travail et qu'elle avait pris des dispositions avec le fournisseur pour remédier à la situation.

Gildan affirme que 90 % de sa chaîne d'approvisionnement est intégrée verticalement; elle peut donc exercer un contrôle et une surveillance directs sur celle-ci. Cet aspect aide à bien comprendre sa chaîne d'approvisionnement. Il s'agit d'une situation atypique pour un fabricant de vêtements puisque ses pairs tendent à recourir davantage à des fournisseurs tiers. Nous avons expliqué que nous aimerions que la société améliore la divulgation des renseignements et la transparence à l'égard des 10 % de fournisseurs restants; elle a indiqué que nous pouvions nous attendre à plus de détails dans son prochain rapport sur les facteurs ESG.

Étapes suivantes : Nous attendons avec intérêt d'examiner le rapport de la société sur les facteurs ESG et nous pourrions accepter son offre d'une conversation de suivi après la publication du rapport.

RAPPORT D'ÉTAPE : BANQUE DE MONTRÉAL

Secteur

Services financiers

Thème principal; sous-thème(s)

Nature; déforestation

Objectifs de développement durable des Nations Unies connexes



Activité d'engagement

Collaboration des investisseurs

Réceptivité

Très réceptive

État des placements (peut changer sans préavis)

Fonds d'obligations canadiennes NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

BMO ne fait que commencer à évaluer son exposition à la déforestation causée par le secteur des produits de base

Objectifs : Communiquer nos directives et nos attentes afin que BMO puisse mieux comprendre et divulguer les renseignements concernant son exposition à la déforestation causée par le secteur des produits de base et influencer sur les clients au sein de son portefeuille de prêts.

Comme bien d'autres banques, BMO mène diverses activités de prêt et de financement partout dans le monde pour de nombreux clients. Dans le cadre de ces activités, elle est exposée aux mesures prises par les sociétés auxquelles elle prête de l'argent, ce qui comprend les risques de déforestation. Nous sommes particulièrement préoccupés par la déforestation causée par le secteur des produits de base agricoles, en particulier l'huile de palme, le soya, le bœuf et les pâtes et papiers, comme l'indique l'initiative Finance Sector Deforestation Action (FSDA), dont nous sommes signataires.

Nous avons rencontré BMO aux côtés d'un autre investisseur afin de mieux comprendre les mesures que prend la banque pour gérer les risques de déforestation, et nous sommes satisfaits des progrès réalisés à ce jour. BMO a commencé à tirer parti d'outils technologiques dans son analyse afin de recueillir des données géospatiales sur les activités physiques des clients. Nous l'avons encouragée à prendre un engagement global contre la déforestation et la conversion des terres, et nous l'avons conseillée

sur la gestion du risque de déforestation afin de l'aider à renforcer ses politiques de prêt et sur le fait qu'elle devrait commencer à exiger de ses clients qu'ils répondent aux attentes précises de la FSDA. Nous soutenons les efforts de la banque en matière d'évaluation du risque de déforestation et nous l'encourageons à évaluer et à divulguer les risques précis liés aux produits de base dans sa chaîne d'approvisionnement.

Il convient de noter que BMO fait preuve d'un solide leadership sur le thème de la biodiversité; en effet, elle préside l'Initiative intersectorielle mondiale sur la biodiversité, participe activement au Groupe de travail sur la divulgation de l'information financière liée à la nature, joue un rôle de premier plan au sein du groupe de travail sur la biodiversité des Principes pour un secteur bancaire responsable des Nations Unies, et elle est la première institution financière canadienne à devenir membre du Partnership for Biodiversity Accounting Financials.

Étapes suivantes : Nous avons hâte de faire le suivi des progrès réalisés par BMO et nous examinerons ses rapports publiés à la recherche d'une divulgation de renseignements accrue concernant les risques de déforestation et ses mesures d'atténuation.

FAITS SAILLANTS DE L'ENGAGEMENT DES SOUS-CONSEILLERS

Federated Hermes

L'information ci-après a été fournie à NEI par Federated Hermes, sous-conseiller du Fonds d'actions mondiales ER NEI. Les placements peuvent changer sans préavis.

Alibaba

Alibaba profite de la reprise économique de la Chine, tandis que la menace de pressions réglementaires accrues semble s'être atténuée après l'approbation du plan de restructuration d'Ant Group. Il s'agit d'une société très rentable dont le bilan est solide et le cours intéressant. De plus, même si son profil de croissance historique accuse un léger retard par rapport aux entreprises comparables, la société affiche actuellement une solide croissance des bénéfices et des revenus prévus. Par rapport à ses pairs d'envergure mondiale, elle tire de l'arrière quant aux facteurs ESG, mais elle se compare avantageusement à ses concurrentes nationales; elle a toutefois montré des signes d'amélioration sur divers sujets, notamment la gouvernance d'entreprise, la gestion du capital humain, les droits numériques et les changements climatiques. Malgré cette amélioration, la société a encore du chemin à faire dans chacun de ces domaines pour réduire l'écart par rapport à ses pairs internationaux, comme nous l'avons souligné.

Prysmian

Prysmian produit des câbles électriques souterrains et sous-marins destinés au transport d'électricité, aux projets d'infrastructures et aux télécommunications; la société a pour stratégie de se positionner comme l'un des principaux acteurs technologiques dans la transition énergétique. Elle présente une valorisation intéressante, est rentable, jouit d'un fort sentiment d'optimisme et affiche une croissance démontrable. Elle fait également état d'un solide rendement en matière de facteurs ESG et se compare favorablement à ses pairs pour tous les piliers ESG. La société s'est montrée réceptive à nos activités d'engagement et a réalisé des progrès dans plusieurs domaines. Les facteurs ESG font partie intégrante de sa culture, comme en témoigne une série d'ateliers portant sur des sujets comme les enjeux sociaux et les changements climatiques. Par ailleurs, elle a augmenté les investissements dans le développement des talents féminins, notamment en sciences, en technologie, en ingénierie et en mathématiques afin d'accroître la diversité. De plus, nous avons tenu des discussions encourageantes concernant la diligence raisonnable à l'égard de sa chaîne d'approvisionnement et de l'amélioration de ses émissions de portée 3.

PROMOTION DE POLITIQUES

Des normes plus élevées, une divulgation accrue : une étape importante pour l'investissement responsable

Adelaide Chiu, vice-présidente, chef de l'investissement responsable et des services ESG

Les investisseurs responsables ont maintenant accès aux normes les plus exhaustives et les plus fiables en matière de divulgation des pratiques de développement durable des entreprises. Publiées le 26 juin, celles-ci sont le fruit de l'International Sustainability Standards Board (ISSB), qui a été créé en 2021 par la IFRS Foundation (International Financial Reporting Standards). Il existe actuellement deux séries de normes, et d'autres suivront. La première concerne les rapports sur le développement durable en général alors que l'autre porte plus précisément sur les changements climatiques. Ensemble, ce sont les normes ISSB.

L'article suivant, publié par les IFRS, est une excellente ressource pour comprendre l'objectif des normes : « [Ten things to know about the first ISSB Standards](#) » (en anglais). J'encourage toute personne qui s'intéresse au sujet à le lire. Mais comment pouvons-nous aller encore plus loin, pour comprendre ce que les normes signifient pour les gestionnaires de placement comme NEI, et encore plus pour les conseillers, les investisseurs et les autres parties prenantes?

Pendant des décennies, NEI a été d'avis que les sociétés pouvaient atténuer le risque et tirer parti des occasions d'affaires émergentes en tenant compte des enjeux et des paramètres de durabilité, y compris de l'information non financière, dans leurs stratégies et leurs activités. Cette croyance sous-tend notre objectif, soit d'aider les Canadiens et les Canadiennes à atteindre leurs objectifs financiers, tout en ayant une incidence positive. Ce qui a manqué durant cette

période, et qui n'est devenu qu'une priorité pour l'investissement responsable au cours des dernières années, c'est un moyen clair et normalisé pour les sociétés de faire état de leurs activités et de leurs mesures de durabilité afin que les investisseurs puissent avoir une vue d'ensemble. Selon les IFRS, les normes exigent que les sociétés communiquent les risques et les occasions liés à la durabilité auxquels elles sont confrontées à court, à moyen et à long terme. Les exigences visent à s'assurer que les sociétés fournissent aux investisseurs *des renseignements pertinents pour la prise de décisions*. » (L'italique a été ajouté par nos soins.)

NEI jouera un rôle important sur la scène canadienne pendant l'intégration et la mise en œuvre des normes au cours des prochaines années. J'ai le privilège d'être une membre fondatrice du Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité. Notre rôle premier est de soutenir l'adoption des normes au pays pour mettre en lumière les enjeux clés dans le contexte national et faciliter l'interopérabilité entre les normes de l'ISSB et toute norme à venir du Conseil canadien.

Nous voulons que les investisseurs et leurs conseillers aient la certitude que le gestionnaire de placement qu'ils ont choisi fait tout en son pouvoir pour obtenir les résultats nécessaires afin d'assurer leur avenir financier. À notre avis, grâce à ces normes, notre capacité à prendre des décisions éclairées sur les pratiques de développement durable des sociétés dans lesquelles nous investissons sera grandement améliorée, et nous avons hâte de communiquer cette information à nos clients.



FAITS SAILLANTS DES POLITIQUES

Thème principal : Droits de la personne

- Nous avons signé une déclaration d'investisseurs recommandant à toutes les sociétés ayant des activités commerciales directes ou indirectes ou des relations d'affaires liées à l'Iran de prendre des mesures immédiates pour assurer le respect des droits de la personne dans l'ensemble de leurs chaînes de valeur.
- Afin de commémorer les 10 ans de la tragédie du Rana Plaza au Bangladesh, nous avons signé une déclaration d'investisseurs demandant aux sociétés qui composent nos portefeuilles de s'engager à protéger la santé et la sécurité des travailleurs au Bangladesh, au Pakistan et dans leurs chaînes d'approvisionnement mondiales.

Thème principal : Inégalités

- Dans le cadre d'une collaboration des investisseurs, nous avons écrit au ministère des Finances de l'Ontario pour encourager le gouvernement à appuyer la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario dans la mise en œuvre de changements à ses exigences en matière de communication de l'information sur la diversité, l'équité et l'inclusion.
- En compagnie d'autres investisseurs, nous avons rencontré la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario pour discuter de la consultation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur la diversité au-delà du genre.

Thème principal : Carboneutralité

- Nous avons fourni des commentaires à Energy Futures Lab au sujet de sa présentation au gouvernement de l'Alberta décrivant les principales priorités politiques qui aideraient la province à saisir les occasions de la transition énergétique.



Thème principal : Nature

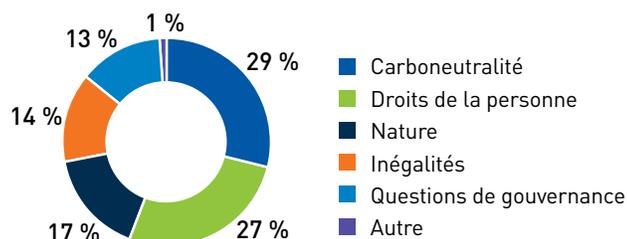
- Nous avons signé une déclaration d'investisseurs demandant aux sociétés qui utilisent beaucoup les emballages en plastique de prendre des mesures immédiates pour en réduire l'utilisation.
- Nous avons soumis des réponses au Groupe de travail sur la divulgation de l'information financière liée à la nature à l'occasion de ses consultations concernant la version bêta (v0.4) de son cadre de gestion et de divulgation des risques.

Autres

- Nous avons répondu au sondage de l'Association pour l'investissement responsable portant sur les tendances en matière de pratiques d'investissement responsable afin d'orienter l'élaboration de pratiques exemplaires pour le secteur.

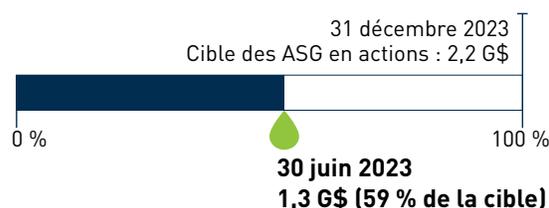
LISTE D'ENGAGEMENT AUPRÈS DES SOCIÉTÉS

Engagement par thème principal



Progrès vers la cible d'engagement pour 2023

L'objectif de NEI est de s'engager auprès des sociétés représentant au moins 30 % des actifs sous gestion en actions d'ici la fin de 2023. Au 30 juin 2023, les actifs sous gestion en actions de NEI s'élevaient à 7,5 G\$, et la cible d'engagement s'établissait à 2,2 G\$.



Liste alphabétique des sociétés faisant l'objet d'engagements du 1^{er} avril au 30 juin 2023

La plupart des sociétés présentées dans le tableau ci-dessous ont été détenues par NEI durant le trimestre. Les sociétés portant la mention « non détenue actuellement » peuvent avoir été vendues pendant la période ou toute période antérieure, ou n'avoir jamais été détenues. Les activités d'engagement auprès de sociétés que NEI ne détient pas ne doivent pas être perçues comme une intention de la part de NEI ou de ses sous-conseillers d'y investir. La liste peut ne pas être exhaustive. L'état des placements peut changer sans préavis.

Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
Adidas	Consommation discrétionnaire	Droits de la personne	Risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'actions internationales ER NEI; Fonds de croissance mondiale NEI
Alibaba	Consommation discrétionnaire	Droits de la personne	Droits numériques	Fonds d'actions mondiales ER NEI
Alphabet	Services de communication	Droits de la personne; inégalités; nature	Diligence raisonnable relative aux droits de la personne; rémunération équitable; eau	Fonds d'actions américaines ER NEI; Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds d'actions mondiales ER NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Fonds de croissance mondiale NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Fonds de valeur mondial NEI; Mandat NEI actions mondiales
AltaGas	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indicel canadien amélioré ESG NEI

Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
Amazon	Consommation discrétionnaire	Nature	Eau	Fonds d'actions américaines ER NEI; Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds d'actions mondiales ER NEI; Fonds de croissance mondiale NEI; Mandat NEI actions mondiales
Analog Devices	Technologies de l'information	Inégalités; droits de la personne	Rémunération équitable; alignement sur les sanctions contre la Russie	Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds d'actions mondiales ER NEI
ARC Resources	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Aritzia	Biens de consommation discrétionnaire	Droits de la personne	Risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Bank of America	Services financiers	Nature	Déforestation	Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds d'actions mondiales ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Fonds d'obligations d'impact mondial NEI; Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI
Banque de Montréal	Services financiers	Nature	Déforestation	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Banque Royale du Canada	Services financiers	Carboneutralité; inégalités	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition; rémunération équitable	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds croissance et revenu NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions mondiales
Brookfield Renewable Energy Partners	Services publics	Droits de la personne	Risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'infrastructure propre NEI
CAE	Industrie	Questions de gouvernance	Gestion et communication des facteurs ESG	Mandat NEI revenu fixe
Canadian Natural Resources	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

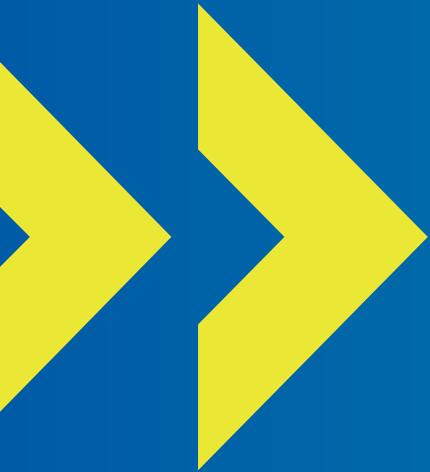
Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
Cenovus Energy	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds croissance et revenu NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Coca-Cola HBC	Biens de consommation de base	Droits de la personne	Alignement sur les sanctions contre la Russie	Fonds d'actions internationales ER NEI
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Industrie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions canadiennes; Mandat NEI actions mondiales
Consolidated Edison	Services publics	Carboneutralité; inégalités	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition; accès équitable	Fonds de dividendes mondial ER NEI
CrowdStrike Holdings	Technologies de l'information	Inégalités	Rémunération équitable	Fonds d'actions mondiales ER NEI
Daimler Trucks FI Canada	Industrie	Questions de gouvernance	Éthique des affaires	Mandat NEI revenu fixe
Dassault Systèmes	Technologies de l'information	Droits de la personne	Diligence raisonnable en matière de droits de la personne	Fonds de croissance mondiale NEI
Dr. Reddy's Laboratories	Soins de santé	Droits de la personne	Alignement sur les sanctions contre la Russie	Fonds d'actions mondiales ER NEI
Enbridge	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds croissance et revenu NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Ford Motor Company	Consommation discrétionnaire	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI
Home Depot	Consommation discrétionnaire	Nature	Déforestation	Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI

Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
Information Services	Technologies de l'information	Questions de gouvernance	Gouvernance des placements importants	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI
Intel	Technologies de l'information	Inégalités	Rémunération équitable	Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds de valeur mondial NEI
Kellogg	Biens de consommation de base	Nature	Déforestation	Fonds de dividendes mondial ER NEI
Keyera	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Kingfisher	Consommation discrétionnaire	Nature	Déforestation	Non détenue actuellement
Kroger	Biens de consommation de base	Nature	Déforestation	Fonds de dividendes mondial ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Fonds de dividendes américains NEI
La Banque de Nouvelle-Écosse	Services financiers	Inégalités; carboneutralité	Rémunération équitable; engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions canadiennes
La Banque Toronto-Dominion	Services financiers	Carboneutralité; inégalités	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition; rémunération équitable	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds croissance et revenu NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions mondiales
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consommation discrétionnaire	Nature; droits de la personne	Déforestation; risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'actions internationales ER NEI
Madison Square Garden Co.	Consommation discrétionnaire	Droits de la personne	Droits numériques	Fonds d'actions canadiennes NEI
Madison Square Garden Entertainment	Services de communication	Droits de la personne	Droits numériques	Fonds d'actions canadiennes NEI

Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
MEG Energy	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Meta Platforms	Technologies de l'information	Droits de la personne	Droits numériques	Fonds d'actions américaines ER NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Fonds de valeur mondial NEI
Netflix	Consommation discrétionnaire	Inégalités	Rémunération équitable	Non détenue actuellement
NextEra Energy	Services publics	Droits de la personne	Risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'actions américaines ER NEI; Fonds d'infrastructure propre NEI
Norfolk Southern	Industrie	Questions de gouvernance	Éthique des affaires	Fonds équilibré durable mondial NEI; Fonds de dividendes mondial ER NEI
Nova Chemicals	Matériaux	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Non détenue actuellement
Nutrien	Matériaux	Questions de gouvernance; inégalités; carboneutralité	Gestion et communication des facteurs ESG; accès équitable; engagements en matière de carboneutralité et plans de transition; conseils d'administration axés sur les facteurs ESG	Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Oracle	Technologies de l'information	Droits de la personne	Droits numériques	Fonds d'actions américaines ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Fonds de dividendes américains NEI; Mandat NEI actions mondiales
Parkland	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Pembina Pipeline	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
PepsiCo	Biens de consommation de base	De la ferme à la table	Indice Access to Nutrition	Fonds de dividendes mondial ER NEI; Fonds de dividendes américains NEI

Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
Pétrolière Impériale	Énergie	Questions de gouvernance; carboneutralité	Gestion et communication des facteurs ESG; circularité	Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Saputo	Biens de consommation de base	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions canadiennes
ServiceNow	Technologies de l'information	Inégalités	Rémunération équitable	Fonds d'actions américaines ER NEI; Mandat NEI actions mondiales
SmartCentres Real Estate Investment Trust	Immobilier	Carboneutralité	Harmonisation avec le GTIFCC	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds croissance et revenu NEI; Fonds d'actions canadiennes NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Sony	Consommation discrétionnaire	Nature	Eau	Fonds d'actions mondiales ER NEI; Fonds de valeur mondial NEI
Stella Jones	Matériaux	Questions de gouvernance	Gouvernance des placements importants	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI; Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Suncor Énergie	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Fonds d'obligations canadiennes NEI; Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Mandat NEI revenu fixe; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
TC Énergie	Énergie	Carboneutralité; nature; droits de la personne	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition; droits des Autochtones; évaluation de l'impact et de la dépendance	Fonds d'actions canadiennes ER NEI; Fonds de dividendes canadiens NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions canadiennes
Telefónica	Services de communication	Droits de la personne	Droits numériques	Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI
Tesla	Consommation discrétionnaire	Questions de gouvernance	Gestion et communication des facteurs ESG	Fonds de croissance mondiale NEI

Société	Secteur	Thème	Sous-thème/sujet	Placements de NEI
Thérapeutique Knight	Soins de santé	Questions de gouvernance	Gouvernance des placements importants	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI
TransAlta Renewables	Services publics	Nature; droits de la personne	Évaluation de l'impact et de la dépendance; risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'infrastructure propre NEI; Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI
Trican Well Service	Énergie	Carboneutralité	Engagements en matière de carboneutralité et plans de transition	Non détenue actuellement
Vêtements de Sport Gildan	Consommation discrétionnaire	Droits de la personne	Risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI; Mandat NEI actions canadiennes
Walmart	Biens de consommation de base	Nature; droits de la personne	Déforestation; risques liés à la chaîne d'approvisionnement	Fonds d'actions américaines ER NEI; Mandat NEI actions mondiales
Winmark	Consommation discrétionnaire	Questions de gouvernance	Gouvernance des placements importants	Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI
Worldline	Technologies de l'information	Droits de la personne	Alignement sur les sanctions contre la Russie	Fonds d'actions internationales ER NEI



Communiquez avec votre conseiller dès aujourd'hui pour savoir comment les solutions d'investissement responsable de NEI peuvent vous aider à atteindre vos objectifs.

NEI

Le présent rapport est fondé sur les dossiers de NEI ainsi que sur ses recherches et ses impressions recueillies lors de ses activités d'engagement auprès des sociétés. À moins d'indication contraire, aucune société indiquée dans le présent rapport n'a examiné son contenu avant sa publication.

Ce document est fourni à des fins éducatives et d'information uniquement et ne vise pas à apporter précisément, sans s'y limiter, des conseils financiers, fiscaux, de placement ou de toute autre nature. Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, les marchés évoluant au fil du temps. Les renseignements contenus dans le présent document sont jugés fiables, mais NEI ne garantit pas leur exhaustivité ni leur exactitude. Les opinions exprimées à l'égard d'une société, d'un titre, d'un secteur ou d'un marché en particulier ne doivent pas être interprétées comme une intention de réaliser des transactions concernant un fonds géré par Placements NEI. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur, et les risques et les incertitudes font souvent en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des renseignements ou des attentes prospectifs. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs.

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Placements NEI est une marque déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est le seul commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée.

« Demand more. We do. »™ (« Exigez plus. Comme nous. »^{MC}) est une marque de commerce de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.

2300418F 07/23 AODA