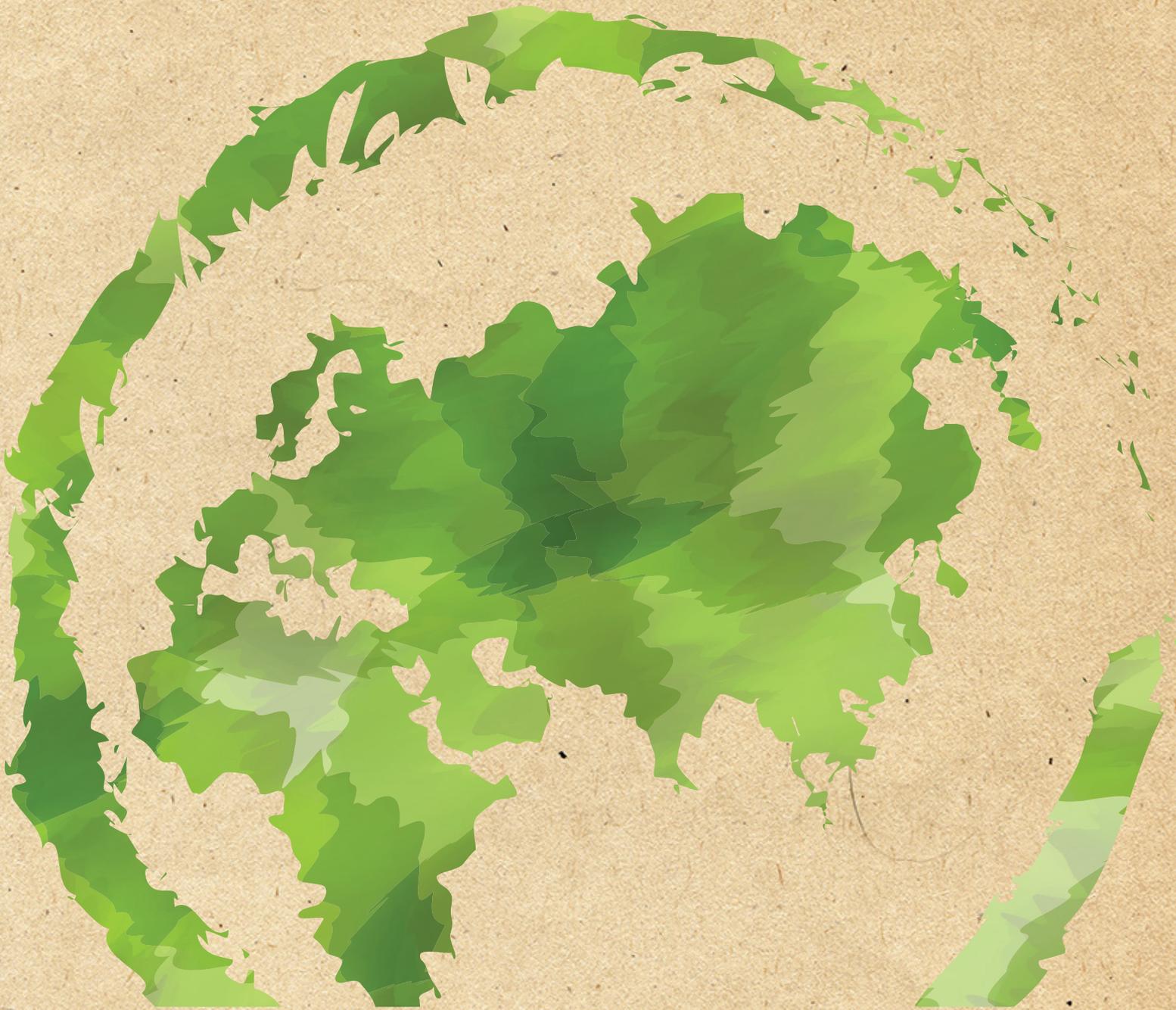


NEI



Engagement des entreprises
Liste Focus 2019

Notre engagement envers l'investissement responsable

Nous nous mobilisons pour aider nos clients à faire fructifier leur épargne, tout en améliorant la performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) des sociétés dans lesquelles nous investissons. Notre approche d'investissement responsable s'appuie sur une thèse selon laquelle les sociétés peuvent atténuer le risque et tirer parti d'opportunités d'affaires nouvelles, en intégrant les meilleures pratiques ESG au sein de leurs stratégies et activités.

Créer de la valeur pour les investisseurs

Au Canada, nous avons joué un rôle de premier plan dans le développement de plusieurs approches d'investissement responsable complémentaires, toutes créatrices de valeur pour nos investisseurs, notamment par exclusions responsables, évaluations ESG, dialogues d'entreprises, investissements d'impact et sur les thèmes de développement durable.

À quoi servent les dialogues d'entreprises?

Selon une étude commanditée par les Principes pour l'investissement responsable (PIR), les entreprises ciblées par des dialogues ESG menés à leur terme ont enregistré une augmentation de leur rentabilité. Un autre projet de recherche des PIR a conclu que ce type de dialogue bénéficiait à la fois aux investisseurs et aux sociétés, grâce à l'échange d'informations, au développement des connaissances et des relations, ainsi qu'à l'attention portée au développement durable.

Vous ne pouvez faire évoluer une entreprise sans participation à son capital

Pour l'ensemble de nos fonds, nous utilisons les droits particuliers assortis au statut d'actionnaire afin d'étendre l'univers des placements responsables et créer un changement positif pour le compte de nos investisseurs. Grâce au dialogue, nous informons les sociétés de leurs risques ESG et proposons des solutions aux enjeux qu'elles doivent traiter, tout en les encourageant à améliorer leur performance ESG. Il s'agit de chercher à protéger la valeur des placements des actionnaires et de rendre les sociétés responsables à l'égard de l'ensemble de leurs parties prenantes.

Notre approche des dialogues d'entreprises

Dialogues de la liste Focus

- Au cœur de notre approche : les dialogues approfondis, menés indépendamment ou dans le cadre d'initiatives collectives, sur des enjeux essentiels auprès de sociétés représentant au moins 25 % de nos positions
- En cas de progression insuffisante du dialogue : soumission de propositions d'actionnaires le cas échéant
- Réponses aux demandes proactives de sociétés soucieuses d'obtenir un point de vue d'investisseur sur des enjeux de développement durable

Vote par procuration

- Exercice assidu du droit de vote sur les résolutions présentées à l'assemblée générale des actionnaires, en faisant preuve de transparence en nous appuyant sur les lignes directrices soutenant le développement durable et la bonne gouvernance
- « Échos sur les votes par procuration », ou rétroaction sur les pratiques de gouvernance des sociétés

Politique publique

- Action auprès des législateurs sur les réglementations et les normes visant les sociétés afin de créer un changement d'envergure et favoriser les placements responsables
- Participation à des initiatives de développement durable de plusieurs parties prenantes



Meilleures pratiques de dialogues

Notre approche de dialogues d'entreprises a été notée A+ lors de l'évaluation des signataires des Principes de l'investissement responsable, et NEI figure dans le guide des bonnes pratiques des PIR.

En chiffres

En 2018, nous avons mené des dialogues ESG approfondis avec 118 sociétés, soit 40 % de nos positions inscrites en fin d'année. Parmi celles-ci, 83 sociétés (70 %) ont donné suite nos dialogues et 75 ont atteint les objectifs ou démontré des progrès dans les sujets évoqués (64 %). Nous avons voté par procuration lors de 9845 résolutions présentées en assemblée annuelle, sur la base de nos propres lignes directrices centrées sur les aspects ESG. Nous avons voté à l'encontre de la direction dans 38 % des cas et en défaveur de 80 % des régimes de rémunération de dirigeants en Amérique du Nord. Nous avons divulgué l'ensemble de notre argumentation en matière de vote par procuration et avons fourni des commentaires détaillés à 46 sociétés. Nous avons entrepris 40 activités de politique publique. Nous avons fourni des divulgations détaillées concernant nos dialogues et nos votes par procuration et nos activités de politique publique sur notre site Web.



Avancer concrètement sur la transition énergétique : *stratégie de résilience pour le secteur pétrolier et gazier*

Nous avons dialogué avec 60 sociétés sur l'ensemble de nos positions mondiales à propos des recommandations du groupe de travail du Conseil de stabilité financière sur les divulgations financières liées au climat, lesquelles traitent le risque systémique encouru par le système financier en encourageant l'ensemble des sociétés à communiquer auprès d'investisseurs les informations importantes en matière de climat. Nous avons poursuivi notre dialogue approfondi avec les sociétés du secteur pétrolier et gazier à propos des stratégies de transition vers une économie à faibles émissions de carbone. **Suncor** a publié, à cet égard, un rapport plus détaillé que celui rédigé en soutien à notre proposition d'actionnaires de 2016 et a franchi une nouvelle étape en se fixant un objectif de réduction de 30 % de l'intensité de ses émissions d'ici 2030. Parmi les sociétés énergétiques publiant des rapports qui se basent sur les recommandations du GDFC, citons **Canadian Natural Resources**, **Cenovus**, **Exxon** et **Occidental**.



Pour un meilleur secteur pharmaceutique : *les investisseurs et la responsabilité à l'égard des opioïdes*

Près de 4000 cas de décès liés aux opioïdes ont été recensés en 2017 au Canada, et les médicaments d'ordonnance ont fait l'objet d'un suivi légal et réglementaire accru du fait de cette crise nord-américaine. La Coalition des investisseurs souhaitant une responsabilité à l'égard des opioïdes a amorcé un dialogue avec les conseils d'administration des sociétés pharmaceutiques américaines, dont **Johnson & Johnson**, afin de savoir comment elles comptaient traiter les préoccupations du public et les risques inhérents à leurs activités. Parmi les investisseurs canadiens, NEI a été la première entreprise à se joindre à la Coalition et dirige son sous-groupe international. Onze propositions d'actionnaires coordonnées ont été déposées par des membres de la Coalition pour que des mesures de gouvernance des opioïdes soient mises en œuvre, et à l'exception d'une, toutes ont fait l'objet soit d'un retrait à l'issue d'un dialogue constructif soit d'un vote favorable majoritaire. Un tel niveau de soutien n'avait jamais été recueilli pour des nouvelles propositions visant un enjeu social. Nous avons participé à la consultation du gouvernement du Canada sur la commercialisation des opioïdes, afin de garantir que le rapport incluait les perspectives d'investisseurs de la Coalition.



Du producteur au consommateur : *indice de référence sur le bien-être des animaux d'élevage*

Cet indice analyse la gestion du bien-être des animaux d'élevage et les résultats dans ce domaine auprès de plus de 100 entreprises de transformation alimentaire, parmi les plus grandes au monde. Selon l'indice de 2017, 47 % des sociétés ont mis en œuvre un suivi de l'indice du bien-être des animaux d'élevage au niveau du conseil d'administration ainsi que de la haute direction, et 72 % ont publié des objectifs dans ce domaine. En tant qu'investisseurs mondiaux collaborant de longue date à l'initiative, nous avons poursuivi notre rôle de premier plan auprès des sociétés canadiennes, notamment de **Loblaw** qui a publié en 2018 une version actualisée de sa politique sur le bien-être des animaux d'élevage.



La gouvernance avant tout : *indépendance du conseil d'administration et diversité au Japon*

Après le Canada et les États-Unis, le Japon a représenté la principale exposition géographique de nos fonds en 2018. Nous avons mis en œuvre des lignes directrices en matière de vote par procuration propre à ce pays, afin de soutenir les efforts locaux visant à rattraper le retard en matière d'indépendance des conseils d'administration et de diversité de leurs membres. Nous nous sommes adressés à l'ensemble des sociétés japonaises concernées en fournissant des commentaires à l'approche des votes. Les sociétés concernées ont bien accueilli notre initiative, exprimant de l'intérêt pour une poursuite du dialogue avec des investisseurs internationaux. Le fait que plusieurs sociétés approchées, notamment **Toyota Motor**, aient nommé ensuite des administratrices nous a paru encourageant.

NEI Nos priorités : thèmes de dialogue en 2019



Qu'est-ce qui nous guide?

Nous recourons à des normes établies afin de définir notre approche d'investissement responsable, notamment les Principes pour l'investissement responsable, les Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations Unies, les Lignes directrices de l'OCDE, ainsi que les Normes de responsabilité d'entreprise reconnues par le gouvernement du Canada.

Dans le cadre de nos dialogues d'entreprises, nous nous efforçons également de soutenir les objectifs de développement durable (« ODD ») - une initiative mondiale des États, des entreprises et de la société civile visant à mettre fin à la pauvreté et à garantir des opportunités pour tous dans le respect des ressources limitées de notre planète, en relevant 17 enjeux environnementaux sociaux et de gouvernance d'ici 2030.

En 2019, nous donnerons la priorité dans nos dialogues d'entreprises aux impacts liés aux cinq objectifs de développement durable précisés ci-dessous.



Nous poursuivrons nos efforts avec la Coalition des investisseurs souhaitant une responsabilité à l'égard des opioïdes ainsi que notre soutien à un indice d'accès aux médicaments, lequel évalue dans quelle mesure les sociétés pharmaceutiques fabriquent des remèdes de première nécessité à destination des pays en développement. Nous entretiendrons également un dialogue avec les sociétés sur l'indice d'accès à la nutrition, lequel vise à mesurer les efforts des sociétés de transformation alimentaire et de boissons pour améliorer la qualité nutritive de leurs produits et en assurer la commercialisation de façon responsable.



À titre de précurseurs dans l'exercice du dialogue et du droit de vote pour lutter contre l'inégalité des revenus, nous avons été ravis de constater que les PIR avaient adopté ce thème en 2018. Nous explorerons des méthodes pour tirer parti de nos dialogues précédents sur des questions liées à cet enjeu complexe, notamment les préoccupations des employés à l'égard des activités des entreprises et de leur chaîne d'approvisionnement, la question de la fiscalité responsable des sociétés et le problème de la rémunération excessive des dirigeants. Nous avons également continué notre action en faveur de la diversité dans les conseils d'administration, en rehaussant nos attentes pour les sociétés canadiennes.



Dans le cadre d'une priorité qui s'impose de plus en plus, c'est-à-dire l'émergence d'une économie maximisant les avantages économiques et sociaux de l'utilisation des ressources et de l'élimination des déchets, nous participerons à la Coalition pour le leadership en matière d'économie circulaire au côté d'autres sociétés actives sur le marché canadien ainsi qu'à l'Alliance des investisseurs pour des solutions aux plastiques, en collaboration avec des grandes marques mondiales. Nous continuerons notre dialogue sur les enjeux environnementaux et sociaux dans les chaînes d'approvisionnement des sociétés du secteur de la consommation.



Nous jouerons également un rôle actif dans l'initiative mondiale Action climat +100, tout en effectuant un suivi avec les sociétés canadiennes, à mesure que celles-ci commencent à mettre en œuvre les recommandations du groupe de projet du Conseil sur la stabilité financière. Au Canada, nous explorerons également les façons de procéder à une « transition juste » vers une économie à plus faibles émissions de carbone, en prenant soin de rechercher des opportunités professionnelles pour ceux qui travaillent dans les secteurs les plus polluants. Nous continuerons à dialoguer avec les banques sur la question de leur rôle dans le financement de la transition énergétique.



Nous contribuerons également à la supervision de la nouvelle Alliance d'investisseurs sur les droits de la personne et prendrons des initiatives de premier plan visant à faire progresser les prêts responsables ainsi que d'autres enjeux internationaux concernant les droits numériques et la cybersécurité, en nous basant sur des travaux préalables sur l'éthique des affaires et la confiance des consommateurs. Nous nous concentrerons également sur la préparation des conseils d'administration des sociétés canadiennes pour les enjeux ESG, dans le cadre du suivi de notre participation de 2018 à l'élaboration du manuel environnemental et social à destination des administrateurs de la Coalition canadienne pour une saine gouvernance.

La liste Focus comprend deux types de dialogues : des dialogues stratégiques avec des sociétés en position de chefs de file, qui peuvent faire progresser les pratiques de développement durable et les divulgations afférentes au sein d'un secteur d'activité, ainsi qu'avec celles à la traîne dans ces domaines et qui doivent rattraper leur retard; et des dialogues tactiques, instaurés selon les risques et les opportunités qui surviennent. Notre liste Focus 2019 prévoit des dialogues avec les sociétés suivantes :

En ligne de mire : trouver des solutions pour les déchets de plastique dans les océans

Les scientifiques prédisent que les océans contiendront plus de plastiques que de poissons d'ici 2050 si aucune action n'est entreprise. L'emballage représente la première source d'utilisation du plastique (25 %) et celui provenant des produits fabriqués par les grandes marques crée une pollution particulièrement importante dans les pays dont les infrastructures de gestion des déchets demeurent minimales. Par l'intermédiaire de l'Alliance des investisseurs pour des solutions aux plastiques, réunie sous l'impulsion de As You Sow, nous participons à des dialogues mondiaux avec **Unilever, Pepsi, Nestlé** et **P&G**, afin d'explorer de nouvelles façons de traiter le problème des déchets de plastique.

En ligne de mire : prêts responsables

Pour que toutes les sociétés (publiques et privées) progressent vers le développement durable, les investisseurs et les prêteurs doivent prendre en compte les aspects ESG dans les projets de financement. C'est la raison pour laquelle nous dialoguons avec les banques, afin qu'elles améliorent leurs approches de diligences raisonnables pour les prêts responsables. Nous poursuivons notre dialogue avec les grandes banques canadiennes suivantes sur cet enjeu : **BMO, CIBC, RBC, Banque Scotia** et **TD**. Étant donné la nature mondiale des flux financiers, nous participerons également à des dialogues avec des banques internationales et mènerons des actions politiques afin d'améliorer le cadre de référence concernant les prêts responsables à l'échelle internationale, notamment celui des Principes de l'Équateur.

En ligne de mire : responsabilité en matière de respect des droits numériques

En 2018, les manquements des sociétés de la nouvelle économie numérique ont défrayé la chronique. Dans le cadre de notre mobilisation générale sur les droits de la personne, nous avons supervisé un énoncé d'investisseurs d'envergure mondiale sur la responsabilité d'entreprise en matière de « droits numériques » et, plus particulièrement, sur la question de la confidentialité et de la sécurité sur Internet, lequel a été signé par plus de 40 investisseurs institutionnels. En 2019, nous effectuerons un suivi en priorité auprès de **Microsoft, Apple, Alphabet (Google) et Facebook** sur notre initiative collective.

Pour vous tenir informé de la progression des dialogues de la liste Focus et d'autres projets d'engagement d'entreprises :

Placements NEI 1.888.809.3333

Visitez nous en ligne: placementsNEI.com

ÉNERGIE

-  Canadian Natural Resources
-  Cenovus
-  Enbridge
-  Suncor

SERVICES PUBLICS

-  ATCO

MATÉRIAUX

-  Nutrien

INDUSTRIES

-  CN Rail
-  CP Rail

CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE

-  Amazon
-  Aritzia
-  Canadian Tire

CONSOMMATION COURANTE

-    Loblaws
-   Metro
-  Nestlé
-  PepsiCo
-  Procter & Gamble
-  Unilever

SOINS DE SANTÉ

-  Johnson & Johnson

FINANCE

-   Banque de Montréal
-   Banque Scotia
-   Banque canadienne impériale de commerce
-   Banque Royale du Canada
-   Banque Toronto-Dominion

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION

-   Apple
-  Canon
-  Microsoft

SERVICES DE COMMUNICATION

-   Alphabet (Google)
-  Facebook
-  Verizon
-  Vodafone

Des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et dépenses peuvent tous être associés à des investissements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu du Fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur peut ne pas être reproduit. Fonds NordOuest, Fonds Éthiques et Placements NEI sont des marques déposées et des marques de commerce détenues par Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. Placements NordOuest & Éthiques inc. est une filiale entièrement détenue par Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est une filiale à part entière de Commandité Patrimoine Aviso S.E.C. (« Patrimoine Aviso S.E.C. ») qui est elle-même détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandité appartenant aux cinq caisses provinciales Credit Union (les « Caisses ») ainsi qu'au groupe CUMIS. 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. Ce document est fourni à des fins éducatives et d'information uniquement et ne vise pas à apporter précisément des conseils financiers, juridiques, comptables, fiscaux, de placement ou de toute autre nature. Veuillez consulter votre propre conseiller financier à propos de votre situation personnelle. Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, les marchés évoluant en permanence. Placements NEI s'efforce de garantir que le contenu est tiré de sources considérées comme fiables et que les données et les opinions présentées sont complètes et exactes. Néanmoins, Placements NEI ne peut donner aucune garantie, expresse ou implicite, à cet égard et ne peut être tenue responsable des erreurs ou omissions éventuelles aux présentes.