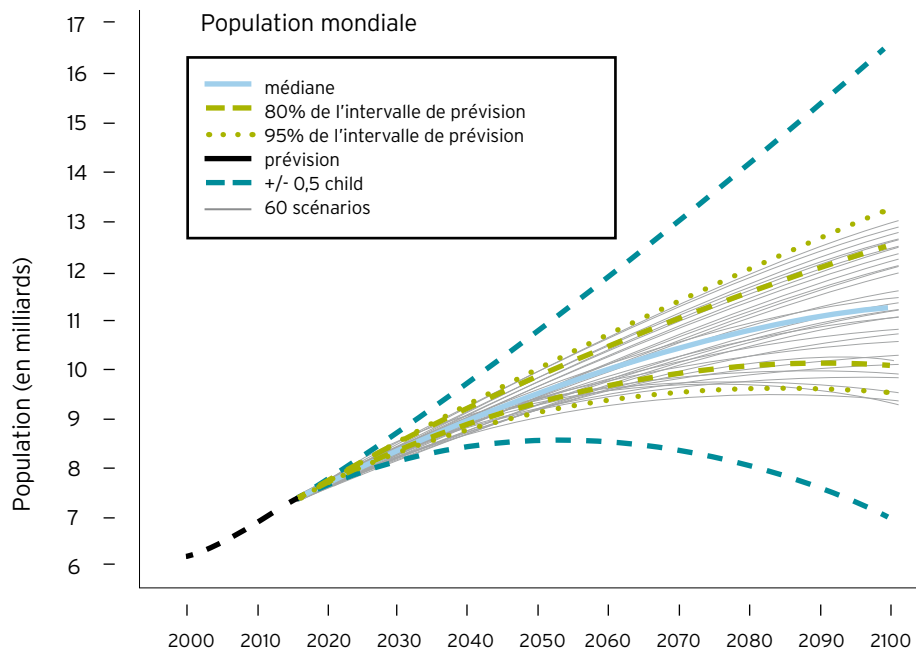




DU PRODUCTEUR AU **CONSOMMATEUR**

INTRODUCTION

Nourrir une population mondiale de plus de 7 milliards d'hommes et de femmes est un véritable défi qui se corsera encore, puisque d'ici 2050 nous serons 9,6 milliards sur Terre selon les estimationsⁱ.



Sources : Nations-Unies, Département des affaires économiques et sociales, Division de la Population (2015) Prévisions démographiques mondiales : révision 2015, <http://esa.un.org/unpd/wpp/Graphs/Probabilistic/POP/TOT/>

À ce jour, 805 millions de personnes dans le monde n'ont pas accès à une alimentation suffisante pour mener une vie saine et active et plus de 3 millions d'enfants de moins de cinq ans meurent chaque année de malnutrition.ⁱⁱ Ce problème s'aggravera certainement à cause des effets du changement climatique, compliquant davantage la tâche de remédier à l'insécurité alimentaire mondiale. Paradoxalement, les maladies liées à l'excès de nourriture (ou à un manque d'activité physique associé à une mauvaise alimentation) sont de plus en plus courantes dans le monde. On estime en effet à 3,4 millions le nombre d'adultes qui meurent chaque année à cause du surpoids ou de l'obésité. L'Organisation mondiale de la santé prévoit le doublement du nombre de décès provoqués par le diabète entre 2005 et 2030.ⁱⁱⁱ

Les pays font souvent face à un double fardeau : d'un côté, les problèmes de suralimentation associés à un manque d'activité physique; et de l'autre, la tragédie de la sous-alimentation. Aux États-Unis, les deux tiers des adultes sont en situation de surpoids ou d'obésité, tandis que 49 millions de personnes sont touchées par l'insécurité alimentaire.^{iv} Cette double peine n'est pas réservée aux pays « riches » : le changement d'alimentation et de mode de vie dans les pays moins bien nantis a provoqué une augmentation du taux d'obésité aussi bien chez l'adulte que chez l'enfant.

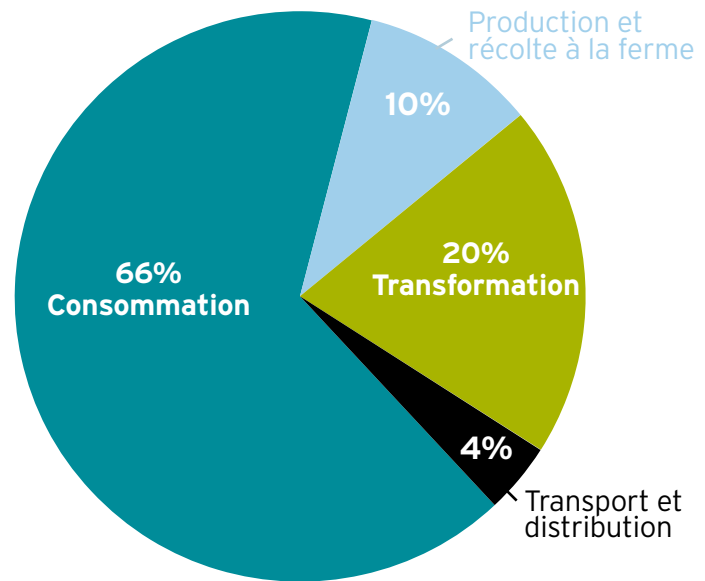
Notre système alimentaire est complexe et nécessite beaucoup de ressources. Son empreinte carbone représente 20 % des émissions mondiales de gaz à effet de serre liées à la consommation^v et l'agriculture compte pour 67 % des prélèvements et 86 % de la consommation d'eau douce.^{vi}

LES DÉCHETS DANS LA CHAÎNE DE VALEUR ALIMENTAIRE CANADIENNE ^{vii}

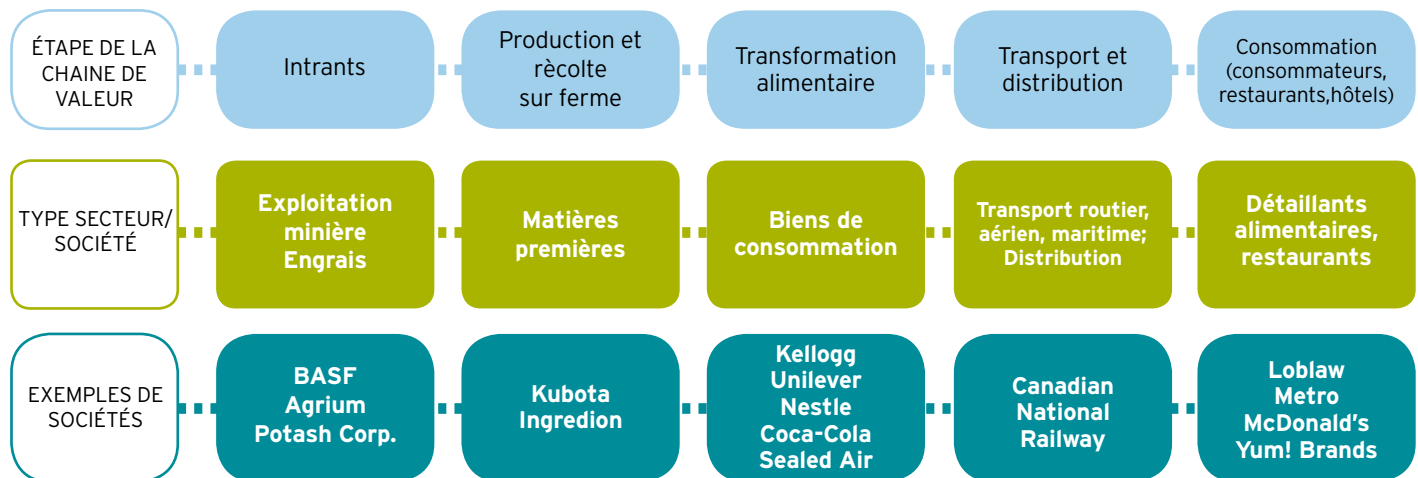
Une étude a montré qu'aux États-Unis, les produits alimentaires parcourent en moyenne 2 400 kilomètres avant d'atteindre leur point de vente.^{viii}

Parallèlement, des estimations indiquent que le tiers de la nourriture mondiale produite pour la consommation humaine serait perdu ou gaspillé ^{ix}. Au Canada, le coût du gaspillage alimentaire s'élève à plus de 30 milliards \$ par an^x.

Face à ces immenses défis, quels rôles les investisseurs peuvent-ils jouer afin qu'un système alimentaire efficace et équitable émerge? Les Fonds Éthiques collaborent avec des sociétés de toute la chaîne de valeur alimentaire (du producteur au consommateur) pour réduire les risques sur la valeur à long terme.



LA CHAÎNE DE VALEUR ALIMENTAIRE



Cette approche adopte une vision globale de la chaîne de valeur alimentaire et de ses composants. Elle intègre toutes les parties prenantes de chacun des segments (production, récolte, transformation, distribution et consommation), notamment les gouvernements, les organismes de réglementation, la société civile et les entreprises. Chaque segment de la chaîne est confronté à ses propres risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG); cependant, il existe également des risques universels auxquels toutes les sociétés de la chaîne de valeur alimentaire sont confrontées.

L'APPROCHE « DU PRODUCTEUR AU CONSOMMATEUR » DES FONDS ÉTHIQUES

Depuis plus de dix ans, Fonds Éthiques examine les menaces et opportunités qui entourent les sociétés œuvrant dans toute la chaîne de valeur alimentaire. Les sujets sur lesquels nous nous engageons évoluent en fonction de nos observations et des risques émergents auxquels les acteurs du secteur sont confrontés.

Normes du travail dans les chaînes d'approvisionnement agricoles

En 2013, NEI a rejoint un dialogue collaboratif d'investisseurs sur les normes du travail visant la chaîne d'approvisionnement agricole dans le cadre des principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (« PRI ») qui a été mené auprès de 34 sociétés de transformation alimentaire. Près de 60 % des sociétés concernées ont amélioré leurs pratiques d'approvisionnement en conséquence. NEI a signé un énoncé d'investisseurs visant certaines attentes en matière de normes du travail basées sur les meilleures pratiques dans la chaîne d'approvisionnement recensées durant le projet.

GESTION DES RISQUES INHÉRENTS

Comme de récents exemples le démontrent, les problèmes de sécurité alimentaire et d'approvisionnement responsable sont inhérents au système alimentaire. Fonds Éthiques se prémunit contre ces risques, afin de s'assurer qu'ils ne ternissent pas la valeur à long terme des placements, en instaurant des critères garantissant que les sociétés détenues en portefeuille ont adopté les bons mécanismes de gouvernance et systèmes de gestion. Notre surveillance permanente des positions du secteur alimentaire assure également que notre univers de placement continue de répondre à nos attentes et nous permet de déterminer les sociétés dans lesquelles investir à l'avenir.



Principaux risques inhérents

De nombreux problèmes environnementaux et sociaux se posent tout au long de la chaîne de valeur alimentaire. Nous avons ainsi de bonnes raisons de croire que ne pas traiter les risques ESG propres à ce secteur peut avoir de graves conséquences à long terme pour les entreprises. Les scandales alimentaires représentent des menaces pour la réputation et la valeur d'une marque. En outre, les sociétés qui ne parviennent pas à répondre à l'évolution de la demande des consommateurs en faveur de produits sains pourraient perdre des parts de marché et passer à côté d'un nouveau relais de croissance.

Approvisionnement

Risque : la transformation alimentaire nécessite une grande variété de ressources (eau, combustibles fossiles, produits chimiques et éléments extraits du sol) et peut ainsi avoir des effets néfastes sur l'environnement. De plus, le secteur agricole emploie plus d'un milliard de personnes. De nombreux cas avérés de violation des droits de la personne ont été dénoncés dans la chaîne d'approvisionnement alimentaire.

Exemple : en 2014, l'esclavage sur les chalutiers produisant de la farine de poisson pour l'industrie thaïlandaise de la crevette a éclaté au grand jour, éclaboussant au passage les grands détaillants occidentaux, notamment Walmart, Costco, Tesco et Carrefour.

Sécurité alimentaire :

Risque : les incidents de sécurité alimentaire peuvent être dommageables pour la valeur et la réputation des sociétés. De récents scandales alimentaires touchant des marques internationales ont eu des effets négatifs sur le cours de leurs titres et sur leurs rendements. Les sociétés qui répondent efficacement aux inquiétudes des consommateurs au sujet des ingrédients (ex. OGM) et disposent de systèmes et de politiques pour garantir la sécurité alimentaire tout au long de la chaîne d'approvisionnement minimisent les risques et l'apparition de potentiels litiges.

Exemple : Plusieurs sociétés ont été impliquées dans de sérieux incidents et scandales de sécurité alimentaire. En 2014, un fournisseur de Yum! Brands s'est fait contrôler en utilisant de la viande avariée et en 2015 les consommateurs d'un produit au chipotle ont contracté la bactérie E.coli, un incident qui a fait plonger les ventes et le cours de l'action.

Choix du consommateur

Risque : la sensibilisation aux maladies liées à la nourriture et les nouvelles tendances alimentaires incitent les consommateurs à demander de nouveaux produits innovants et bénéfiques pour la santé. Les sociétés qui ne parviennent pas à relever ce défi et à élaborer de nouveaux produits risquent de perdre des parts de marché, le secteur de l'alimentation et des boissons étant extrêmement concurrentiel.

Exemple : en dix ans, le volume des ventes de sodas a constamment baissé, tandis que les ventes de boissons non gazeuses et d'eau sont en pleine expansion.

Engagements

Nos engagements s'organisent autour des thèmes généraux de l'accès à la nutrition et de la pérennité du système alimentaire. Nous abordons régulièrement avec les sociétés un éventail de sujets pour chacun de ces thèmes, notamment le marketing responsable des produits, les programmes de promotion d'une meilleure alimentation, les critères environnementaux et sociaux des codes de conduite des fournisseurs, les emballages écologiques, le gaspillage alimentaire et le bien-être des animaux. Nous militons activement auprès des sociétés à tous les échelons de la chaîne de valeur alimentaire (les grands détaillants canadiens tels que Loblaw et Metro, les grandes sociétés alimentaires et de boissons comme Nestlé, Coca-Cola et Unilever, ainsi que les sociétés du secteur de la restauration telle que Yum! Brands et McDonald's. Nous avons soit instauré le dialogue soit participé à un dialogue collaboratif avec d'autres investisseurs.

Réduire les risques et promouvoir un système alimentaire durable

Le développement durable dans l'alimentation, un thème de dialogue des Fonds Éthiques, couvre un large éventail de sujets. Lorsque nous abordons la question avec les sociétés de transformation alimentaire, nous cherchons à obtenir des réponses aux questions suivantes.

- **Gouvernance** : la structure administrative est-elle pertinente? La supervision des problèmes environnementaux et sociaux est-elle effectuée par le conseil d'administration? La haute direction s'assure-t-elle que des stratégies de réduction des risques environnementaux et sociaux sont intégrées à tous les niveaux de la société?
- **Sécurité et qualité alimentaires** : les systèmes de gestion de la sécurité et de la qualité alimentaires à l'échelle de la société sont-ils suffisants?
- **Approvisionnement responsable** : les fournisseurs sont-ils soumis à un code de conduite qui inclut les problèmes environnementaux et sociaux (y compris de droits de la personne)? Des politiques d'approvisionnement particulières sont-elles appliquées pour les ingrédients controversés comme le poisson, le soya et l'huile de palme? Communiquent-on les résultats des audits des fournisseurs réalisés par un tiers?
- **Accès à la nutrition** : les programmes d'alimentation saine sont-ils disponibles dans tous les magasins de la marque (y compris les enseignes de vente au rabais)? Quels sont les efforts des sociétés alimentaires et de boissons pour modifier leurs produits ou en offrir de nouveaux afin de répondre à la demande des consommateurs pour des produits plus sains, tels que les boissons peu caloriques ou sans calorie et les aliments à teneur réduite en sel ou en gras trans?
- **Bien-être des animaux** : reconnaît-on l'importance du bien-être des animaux? A-t-on mis au point une politique ou des directives sur le bien-être animal?
- **Gestion des déchets** : quelles sont les initiatives pour réduire ou éliminer le gaspillage alimentaire?
- **Gestion de l'eau** : quels sont les composantes, initiatives, innovations pour la gestion de l'eau?
- **Émissions de gaz à effet de serre** : un rapport sur les émissions de gaz à effet de serre est-il disponible? La société participe-t-elle activement au soutien à une politique sur le changement climatique? Quelles sont ses initiatives pour réduire les émissions de gaz à effet de serre dans la chaîne d'approvisionnement alimentaire?

Collaborations

Nous collaborons avec d'autres investisseurs internationaux et nord-américains sur de nombreux sujets (accès à la nourriture, développement durable des ressources hydriques, respect des droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement et marketing alimentaire responsable), y compris avec de grandes sociétés du secteur telles que Coca-Cola et Yum! Brands.

NEI participe, avec d'autres investisseurs, à l'établissement d'une référence commerciale basée sur le bien-être des animaux d'élevage (« BBAFW ») afin de faire progresser ce sujet. Le BBAFW classe les sociétés alimentaires mondiales (restaurants, détaillants, sociétés de transformation et entreprises agricoles) en fonction de leurs communications sur le traitement des animaux d'élevage. Le but de cet indice consiste à améliorer la situation en fournissant davantage de renseignements sur cet enjeu afin de susciter de meilleures pratiques et obtenir des résultats. En mai 2016, NEI s'est joint aux premiers signataires d'un énoncé d'investisseurs sur le bien-être des animaux d'élevage qui précise le risque potentiellement important que pose cet enjeu pour la valeur à long terme des placements.

Soutien à l'indice d'accès à la nutrition

En 2013, Fonds Éthiques a signé la déclaration sur l'indice d'accès à la nourriture (« ATNI »). L'ATNI évalue les sociétés alimentaires et de boissons sur la base de leurs engagements et performances en matière de nutrition. Au cours des discussions, nous avons évoqué l'indice et avons encouragé les sociétés à améliorer leurs initiatives pour permettre l'accès à la nutrition tout en divulguant des informations sur ces activités. À titre d'investisseurs, nous soutenons l'indice d'accès à la nourriture et continuons à étudier le rôle des sociétés du secteur de la consommation pour assurer que tout le monde ait accès à une alimentation saine.

L'avenir de l'alimentation

Les tendances démographiques mondiales sont en train de changer le mode de consommation alimentaire. La « classe moyenne » mondiale devrait passer de 1,9 milliard de personnes en 2009 à 4,9 milliards en 2030^{xi}. La demande en produits alimentaires gourmands en ressources, tels que la viande et les produits laitiers, augmente à mesure que les revenus s'améliorent^{xii}. Cette hausse va poser des problèmes inédits au système alimentaire mondial, notamment en ce qui concerne les ressources naturelles et le besoin de main-d'œuvre pour soutenir cette production. Simultanément, les avancées technologiques rendent la production alimentaire, les récoltes et la distribution plus efficaces. Les consommateurs sont également de plus en plus friands de produits alimentaires qui répondent à des normes élevées en matière éthique, nutritionnelle et de développement durable^{xiii}. Fonds Éthiques garde un œil sur les innovations alimentaires qui pourraient présenter des menaces et des opportunités pour les sociétés de la chaîne de valeur alimentaire. Tous les investisseurs trouveront un intérêt à long terme à s'assurer que les sociétés de transformation alimentaire contribuent à l'émergence d'un système plus durable, équitable et sûr.

ⁱ UN http://esa.un.org/wpp/Documentation/pdf/WPP2012_Volume-I_Comprehensive-Tables.pdf

ⁱⁱ World Food Programme - <https://www.wfp.org/hunger/stats>

ⁱⁱⁱ <http://www.wpro.who.int/mediacentre/factsheets/diabetes/en/>

^{iv} <http://health.gov/dietaryguidelines/2015-scientific-report/pdfs/scientific-report-of-the-2015-dietary-guidelines-advisory-committee.pdf>

^v Consumption categories include; construction, shelter, food, clothing, manufactured products, mobility, service and trade. http://www.ipcc.ch/pdf/assessment-report/ar5/wg3/ipcc_wg3_ar5_chapter4.pdf

^{vi} <http://www.unep.org/dewa/vitalwater/article48.html>

^{vii} <http://vcm-international.com/wp-content/uploads/2014/12/Food-Waste-in-Canada-27-Billion-Revisited-Dec-10-2014.pdf> (pg.11)

^{viii} <http://www.leopold.iastate.edu/sites/default/files/pubs-and-papers/2003-07-checking-food-odometer-comparing-food-miles-local-versus-conventional-produce-sales-iowa-institution.pdf>

^{ix} <http://www.unep.org/wed/2013/quickfacts/>

^x <http://vcm-international.com/wp-content/uploads/2014/12/Food-Waste-in-Canada-27-Billion-Revisited-Dec-10-2014.pdf>

^{xi} http://www.oecdobserver.org/news/fullstory.php/aid/3681/An_emerging_middle_class.html

^{xii} <http://www.fao.org/docrep/005/ac911e/ac911e05.htm>

^{xiii} <http://www.fao.org/docrep/meeting/025/md883E.pdf>

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 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. L'information aux présentes provient de sources que nous jugeons fiables, sans toutefois que nous en garantissons l'exactitude ou l'exhaustivité, et ne confère aucun droit aux acheteurs des fonds dont elle fait mention. Fonds Éthiques et Placements NEI sont des marques déposées et des marques de commerce détenues par Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.