

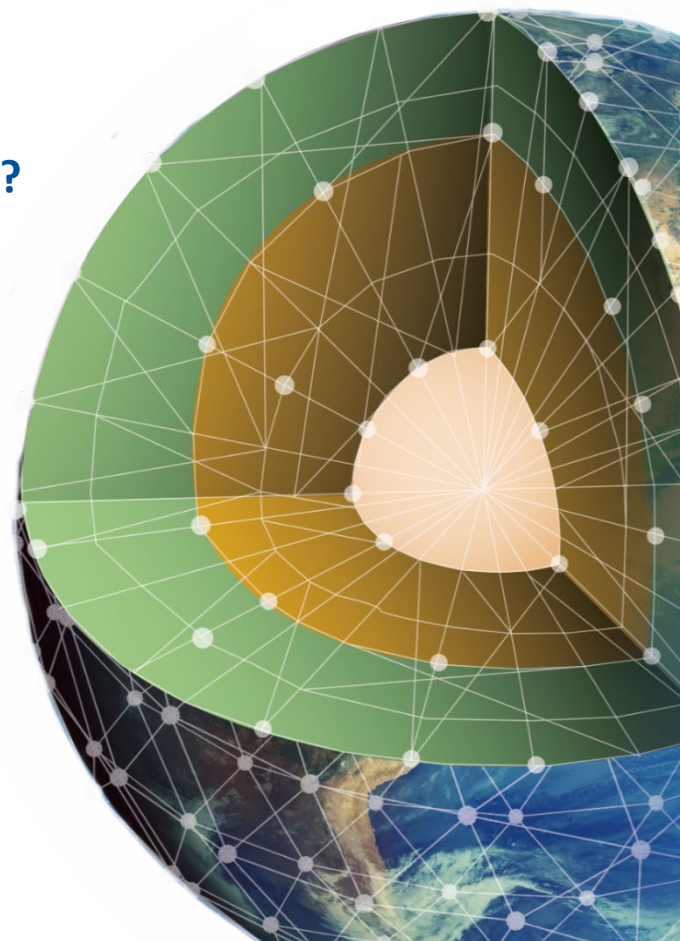
# Principes pour l'Investissement Responsable: Présentation au colloque RRUQ



# L'ordre du jour

## Introduction

1. **Qu'est-ce que l'investissement responsable et l'ESG ?**
2. **Pourquoi mettre en œuvre l'investissement responsable ?**
3. **Comment investir de manière responsable ?**
4. **Qu'en est-il les PRI ?**



# Les PRI en quelques chiffres

Six principes pour une mission : participer à la création d'un système financier durable

Les PRI travaillent avec leur réseau international de signataires pour mettre en pratique les six principes pour l'investissement responsable.

Les objectifs sont de comprendre les implications des questions environnementales, sociales et de gouvernance en matière d'investissement et d'aider les signataires à intégrer ces questions dans les décisions d'investissement et d'engagement.

**2**

**UN PARTNERS:**

UNEP FINANCE INITIATIVE  
UN GLOBAL COMPACT



**4600+**

**SIGNATORIES:**

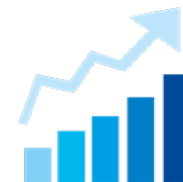
ASSET OWNERS  
INVESTMENT MANAGERS  
SERVICE PROVIDERS



**120+**

**US\$ trn**

**ASSETS UNDER  
MANAGEMENT**



# Les Principes

Six principes pour une mission : participer à la création d'un système financier durable

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.



# 1. Qu'est-ce que l'investissement responsable et l'ESG ?



# Les enjeux ESG : Exemples



## ENVIRONNEMENTAUX

- changements climatiques
- épuisement des ressources
- déchets
- pollution
- deforestation
- biodiversité
- gestion d'eau



## SOCIAUX

- droits de l'homme
- esclavage moderne
- travail des enfants
- conditions de travail
- relations avec les salariés
- inégalité



## DE GOUVERNANCE

- corruption
- rémunération des dirigeants
- diversité et structure du conseil d'administration
- lobbying et financement des partis politiques
- stratégie fiscale

## Qu'est-ce l'investissement responsable ?

L'investissement responsable (IR) est une stratégie et une pratique visant à intégrer les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement et l'actionnariat actif.

Elle complète l'analyse financière traditionnelle et les techniques de constitution de portefeuille.



## Vision passée de l'IR

- Éliminer les entreprises qui enfreignent les croyances éthiques (« sin stocks »)
- Principalement appliqué aux actions  
Préoccupé par d'éventuelles baisses de rendement
- Problèmes ESG financièrement non pertinents
- Focus sur les entreprises individuelles



## Vision actuelle de l'IR

- Stratégies multiples, appliquées à toutes les classes d'actifs
- Impact neutre à positif sur la performance financière ajustée au risque
- Facteurs sociaux et environnementaux pertinents pour la prise de décision financière
- Focus sur les risques systémiques



## 2. Pourquoi mettre en œuvre l'investissement responsable ?



# Quels sont les principaux leviers de l'investissement responsable ?

## **MATÉRIALITÉ:**

Les facteurs ESG peuvent affecter le risque et le rendement

## **RETOURS À LONG TERME :**

Reconnaître que les approches d'investissement responsable ne se traduisent pas par une baisse des rendements des investissements et peuvent contribuer à l'amélioration de la performance financière à long terme

## **RÉGLEMENTATION :**

Davantage de conseils de la part des régulateurs selon lesquels la prise en compte des facteurs ESG fait partie de l'obligation fiduciaire d'un investisseur

## **ATTENTES DES BÉNÉFICIAIRES :**

Il y a une demande croissante des bénéficiaires pour une plus grande transparence de leurs pensions sur la façon dont leur argent est investi



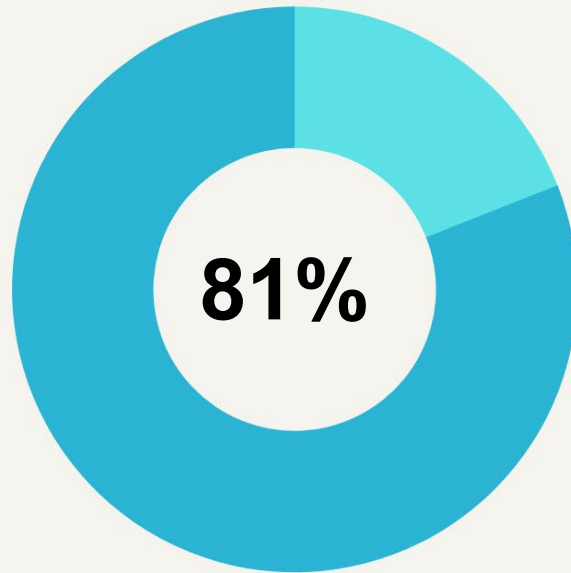
# Obligation fiduciaire



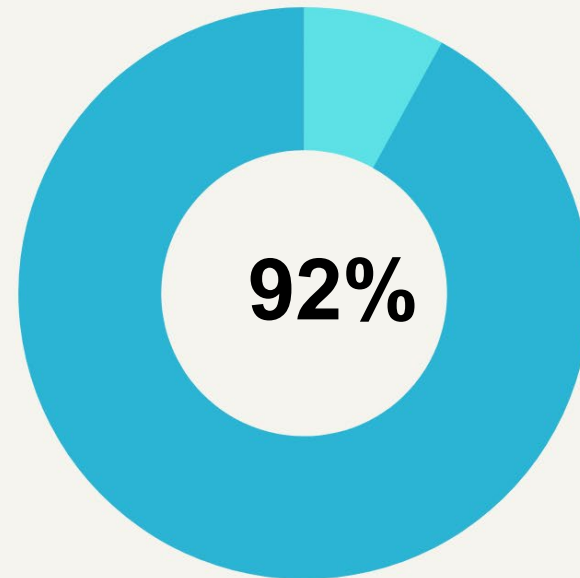
*« La durabilité est un facteur important dans le succès à long terme d'une entreprise. Par conséquent, comme pour toute autre question liée à la gestion prudente du capital, considérer la durabilité n'est pas seulement important pour respecter l'obligation fiduciaire, c'est obligatoire. »*

**>> Projet de suivi actuel des PRI:  
Legal Framework for Impact**

# Perspectives institutionnelles canadiennes sur l'ESG



Des investisseurs canadiens intègrent les principes ESG dans leur approche d'investissement et leur prise de décision



Des investisseurs canadiens croient que les portefeuilles intégrés ESG réussissent aussi bien ou mieux que les portefeuilles non intégrés ESG

# 3. Comment investir de manière responsable ?



# Les stratégies d'investissement responsable



## INCORPORATION ESG

Les questions ESG peuvent être intégrées dans les pratiques existantes de constitution du portefeuille en combinant trois approches : l'intégration, le *screening* et l'investissement thématique.



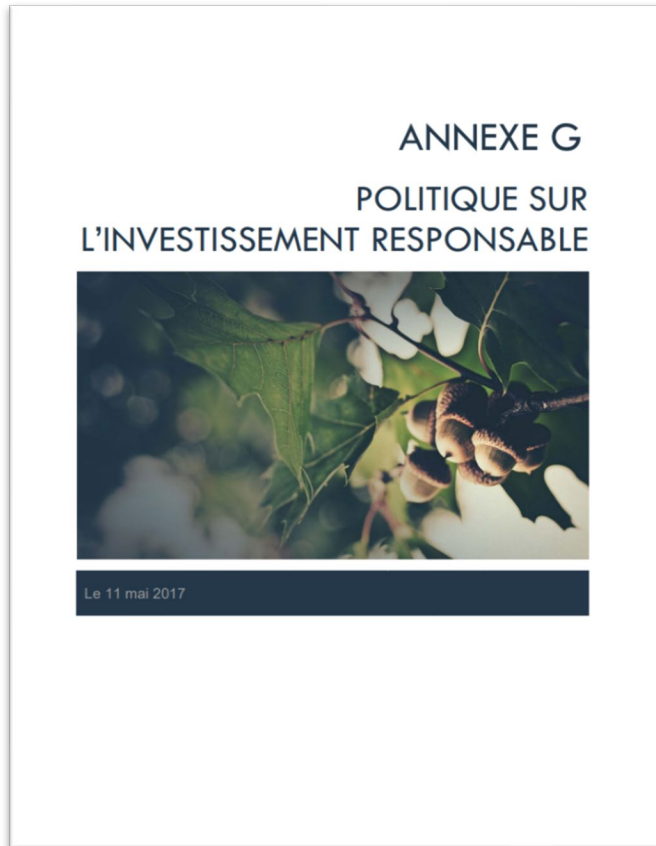
## ACTIONNARIAT ACTIF ou L'INTENDANCE DU CAPITAL

Les investisseurs peuvent exercer une influence par le biais d'outils tels que l'engagement et le vote - deux des outils les plus communément utilisés - des résolutions/propositions, les rôles du conseil d'administration, le suivi/la négociation des fournisseurs, la contribution à la recherche et au discours public, le contentieux.

Intégration	Screening	Thématique	Dialogue	Vote (par procuration)
<p>Inclure explicitement et systématiquement les enjeux ESG dans l'analyse et les décisions d'investissement, afin d'améliorer la gestion des risques et les rendements.</p>	<p>Appliquer des filtres aux listes d'investissements potentiels définis selon les préférences, les valeurs, ou l'éthique de l'investisseur, pour inclure ou exclure les entreprises du portefeuille.</p>	<p>Chercher à concilier des profils de risque/rendement attractifs avec la volonté de faire progresser certaines questions environnementales ou sociales. Cela inclut l'investissement à impact (<i>impact investing</i>).</p>	<p>Dialoguer avec les entreprises à propos des questions ESG afin d'améliorer les mesures prises pour y répondre et en particulier les informations publiées à ce sujet. Il peut s'agir d'initiatives individuelles ou menées en collaboration avec d'autres investisseurs.</p>	<p>Exercer les droits de vote sur les résolutions soumises par la direction/ les actionnaires (et soumettre des résolutions), pour exprimer formellement leur approbation (ou désapprobation) sur des questions pertinentes.</p>

# Étude de cas : Incorporation ESG

## Intégration



*« Le RRUQ croit que la prise en compte des éléments ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) contribue à la gestion complète et intégrée de l'ensemble des risques liés à un investissement. »*

- Section 3. Convictions et principes, dans la *Politique sur l'investissement responsable, 2017*

# Étude de cas : Intendance du capital

Dialogue



*L'ECC est une initiative dirigée par la communauté financière qui favorise le dialogue entre les investisseurs et les sociétés émettrices afin d'aider les sociétés publiques canadiennes à réussir leur transition vers une économie nette zéro au bénéfice des investisseurs, des sociétés, des employés et des consommateurs.*

**35 participants** (incluant des régimes de retraites, des universités, des sociétés de gestion, et plus)

Représentant **\$3,8 billions** de dollars

En dialogue avec **40 entreprises** canadiennes cibles



# Étude de cas : Intendance du capital

## Vote par procuration

*Le RRUQ travaille avec le GIR pour voter ses procurations. Le GIR soumet des rapports trimestriels indiquant les votes pris au nom du régime de retraite. Ces votes sont exercés conformément à la politique de vote par procuration du RRUQ.*



## Quelques exemples de votes pris par GIR sur le part de RRUQ:

Entreprise et proposition	Année	Conseil du CA	Vote par GIR
Tesco PLC (TSCO) – Vote autorisant les dons politiques de la Société	2022	✓	✗
Nestle (NESN) – Vote consultatif sur leur plan climatique	2021	✓	✓
BCE Inc. (BCE) – Proposition d’actionnaire demandant à la société de porter à 40 % la représentation minimale des deux sexes au sein de son CA, au cours des 5 prochaines années.	2020	✗	✓

## 4. Qu'en est-il les PRI ?



# Conseil d'administration des PRI

Le conseil est composé d'un président indépendant, de dix directeurs et directrices et de deux conseillers permanents des Nations unies

## Chair



**Martin Skancke**  
Independent  
Limite de mandat:  
2023

## Administrateurs élus par les investisseurs institutionnels



**Scott Connolly**  
Telstra Super (Australia)  
Limite de mandat: 2024



**Eva Halvarsson**  
AP2 (Sweden)  
Limite de mandat: 2022



**Sharon Hendricks**  
CalSTRS (USA)  
Limite de mandat: 2024



**Takeshi Kimura**  
Nippon Life Insurance  
Company (Japan)  
Limite de mandat:  
2023



**Wilhelm Mohn**  
NBIM (Norway)  
Limite de  
mandat: 2024



**Renosi Mokate**  
GEPF (South Africa)  
Limite de mandat: 2023



**Laetitia Tankwe**  
Ircantec (France)  
Limite de mandat: 2024

## Administrateurs élus par les non-actionnaires



**Wendy Cromwell**  
Wellington (USA)  
Limite de mandat: 2021



**Tycho Sneyers**  
LGT (Switzerland)  
Limite de mandat:  
2024



**Michael Jantzi**  
Sustainalytics  
(Netherlands)  
Limite de mandat:  
2022

## Conseillers permanents de l'ONU



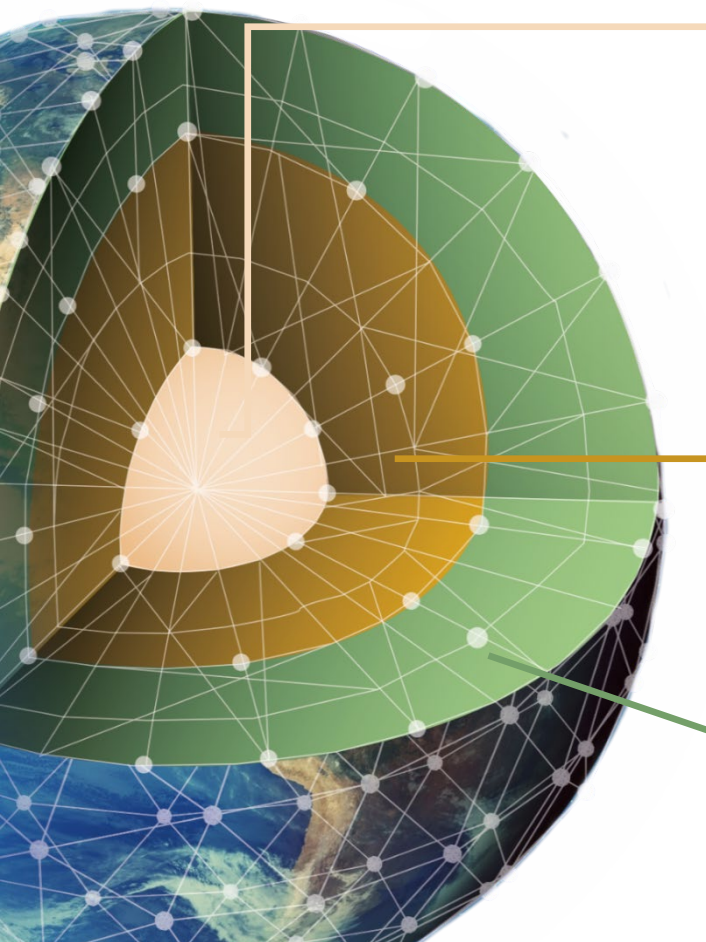
**Sanda Ojiambo**  
UN Global Compact



**Eric Usher**  
UNEP FI

En savoir plus sur les élections du conseil d'administration et d'autres aspects de la gouvernance des PRI :  
[unpri.org/pri/pri-governance](https://unpri.org/pri/pri-governance)

# Notre plan d'action pour les dix prochaines années



## Investisseurs responsables

- Donner aux investisseurs institutionnels les moyens d'agir
- Soutenir une intégration plus étendue des enjeux ESG dans toutes les classes d'actifs
- Promouvoir une communauté d'investisseurs actifs (vote et engagement)
- Accroître la responsabilité des investisseurs
- Former des investisseurs responsables

## Marchés durables

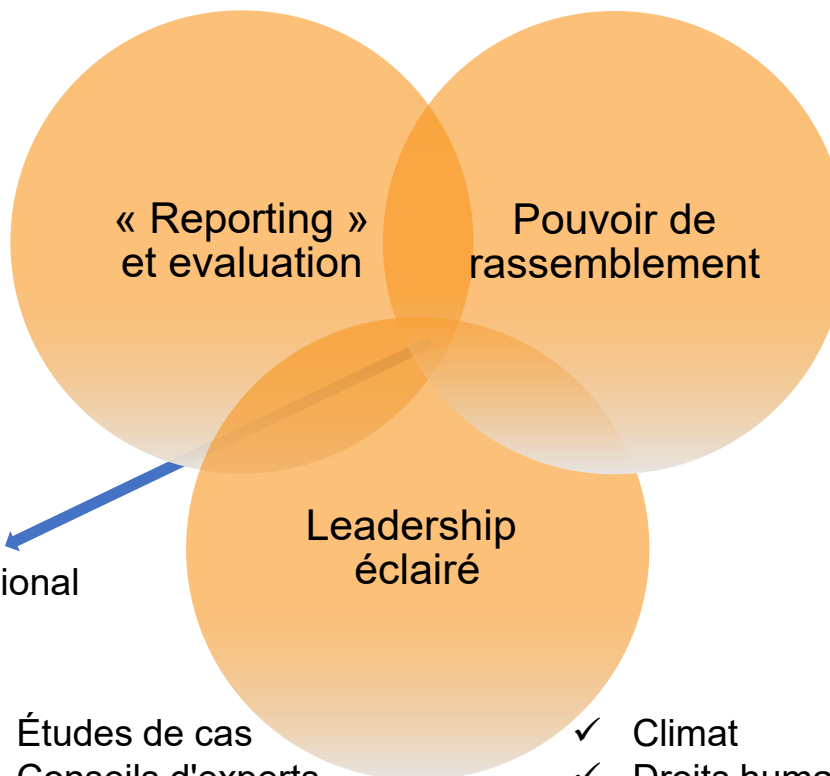
- Challenger les obstacles à l'émergence d'un système financier durable
- Favoriser la circulation de données pertinentes dans les marchés

## Un monde prospère pour tous

- Soutenir la lutte contre les changements climatiques
- Associer l'IR au développement d'une économie durable, grâce aux Objectifs de Développement Durable

## Notre plan d'action mis en œuvre

- ✓ Cadre de reporting et résultats
- ✓ Guides
- ✓ Données de l'industrie et des pairs
- ✓ Portail de données



- ✓ Événements réguliers
- ✓ Comités consultatifs et groupes de travail
- ✓ Opportunités de mettre en valeur votre leadership
- ✓ Plateforme collaborative
- ✓ Connexions mondiales

- ✓ Accompagnement régional sur mesure

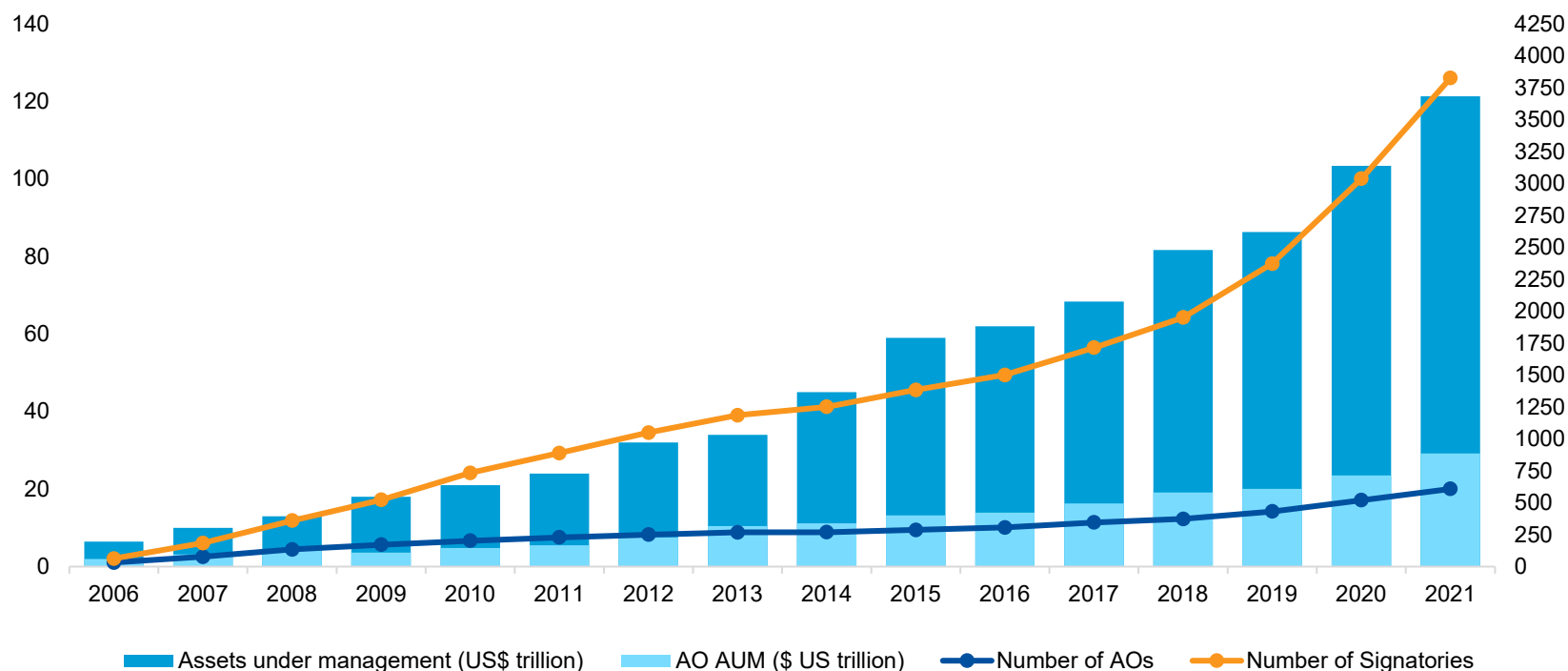
- ✓ Études de cas
- ✓ Conseils d'experts
- ✓ Outils
- ✓ Accéder aux initiatives
- ✓ Formation avec PRI Academy
- ✓ Recherche académique
- ✓ Climat
- ✓ Droits humains
- ✓ Intendance du capital
- ✓ Intégration ESG
- ✓ Politique
- ✓ ODD

# La croissance des signataires des PRI en 2006 - 2021

Actifs sous gestion, signataires et investisseurs institutionnels signataires en croissance

Actifs sous gestion (en milliers de milliards USD)

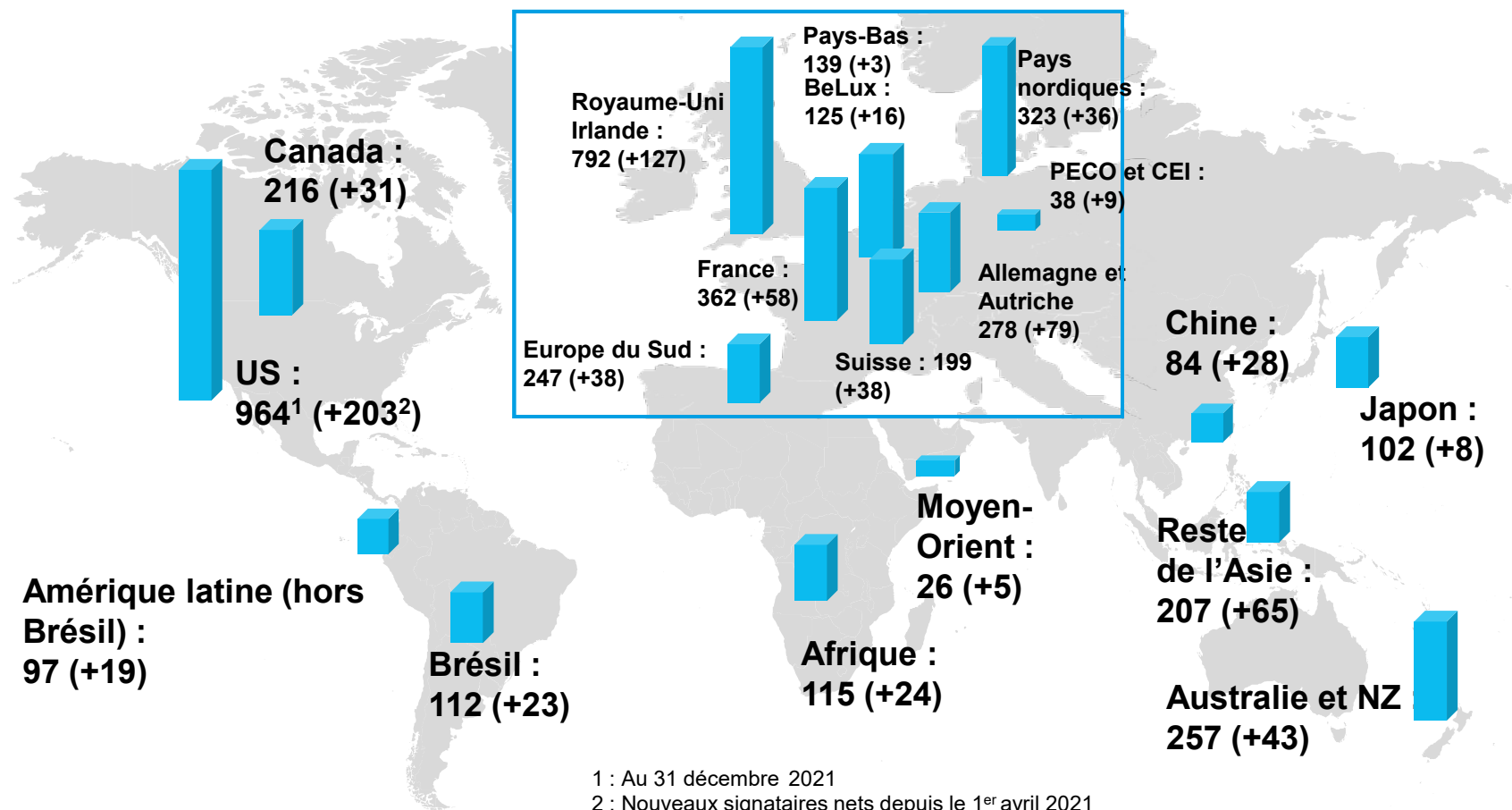
Nombre de signataires



\* L'encours total comprend les actifs sous gestion déclarés et ceux des nouveaux signataires (tels qu'indiqués dans la fiche d'inscription) ayant rejoint les PRI avant la fin mars.

# Plus de 4 600 investisseurs dans le monde

Ont signé les Principes pour l'Investissement Responsable



# Signataires canadiens au 1<sup>e</sup> mai 2022

**227**

SIGNATAIRES RÉGIONAUX



**55**

INVESTISSEURS  
INSTITUTIONNELS

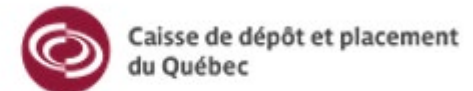


**158**

SOCIÉTÉS DE GESTION



## Signataires régionaux





# Critères minimums

Des critères minimums pour les signataires des PRI sont entrés en vigueur depuis le cycle de reporting 2018.

- ✓ Politique d'investissement en Investissement Responsable (IR) qui couvre **>50% des encours sous gestion**
- ✓ Personnes en interne ou en externe chargées de **mettre en œuvre la politique d'IR**
- ✓ **Supervision** de la mise en œuvre de la politique IR par des membres du Conseil d'Administration, Comité Exécutif ou équivalent



- Liste sous surveillance– non publique
- Deux années pour progresser
- Procédure d'appel

*Les signataires qui ne remplissent pas ces critères sont informés; la radiation ne sera effective qu'en dernier lieu si le dialogue n'a pas été suivi de résultats au bout de deux ans.*

Pour plus d'informations: <https://www.unpri.org/signatories/minimum-requirements>

# Notre travail au Canada

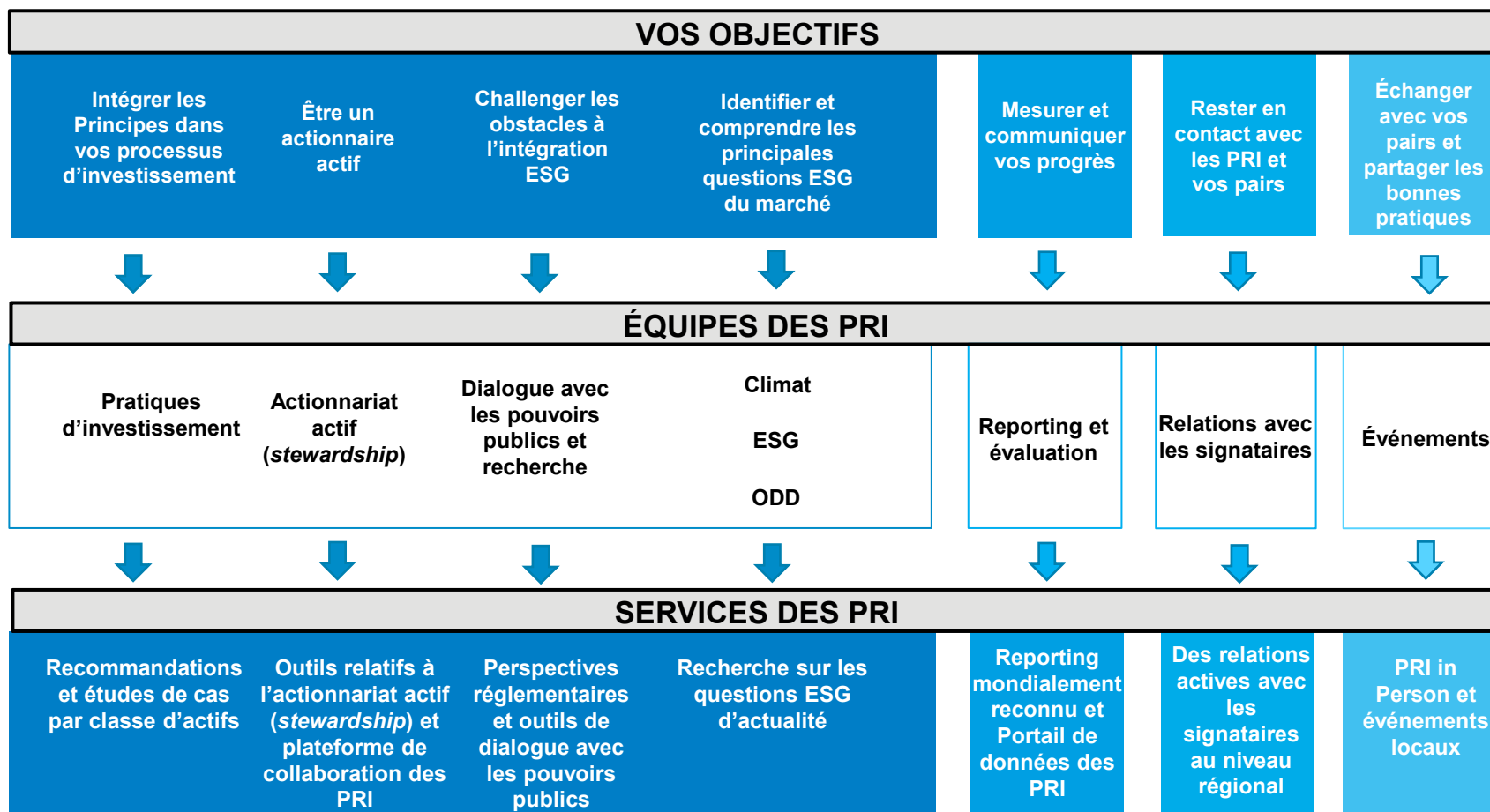
Partie d'une communauté mondiale - avec une optique locale

- 230+ signataires
- Membre fondateur de Engagement Climatique Canada
- Des partenariats solides et des événements communs avec les acteurs locaux
- Multiples engagements politiques pour la finance durable au Canada
- Projet sur la définition de l'obligation fiduciaire au Canada - cadre juridique pour l'impact
- Événements de la communauté canadienne de pratique et événements spécifiques à des enjeux



# Les services des PRI

Ce que les PRI font pour vous



# Une introduction à l'investissement responsable

Une nouvelle série de rapports succincts fournissant une introduction accessible aux principales approches de l'investissement responsable, tous disponibles en français.

- [Qu'est ce que l'investissement responsable?](#)
- [Politique, structure et process](#)
- [Actions cotées](#)
- [Obligations](#)
- [Capital investissement](#)
- [Immobilier](#)
- [Screening](#)
- [Changements climatiques pour les investisseurs institutionnels](#)

UNE INTRODUCTION A  
L'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE

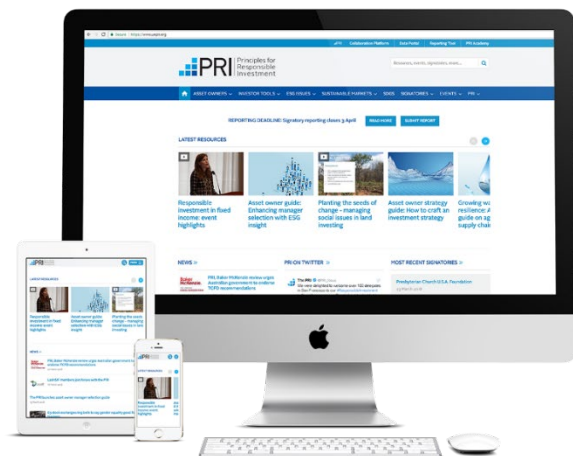
EXPLORE THE SERIES



**A venir: engagement, droits humains**

# Restez informés

Accédez aux dernières actualités des PRI sur notre site et les réseaux sociaux



Suivez toutes nos actualités avec le site web des PRI :  
[www.unpri.org](http://www.unpri.org)

Restez informés des débats d'actualité sur l'investissement responsable en lisant le blog des PRI : <https://www.unpri.org/pri/pri-blog>

Mettez à jour vos préférences pour choisir les lettres d'information des PRI que vous souhaitez recevoir en cliquant sur votre nom en haut à droite et en sélectionnant « Modifier mon profil » (« *Edit profile* ») :  
<https://collaborate.unpri.org/>

**E-mail : [info@unpri.org](mailto:info@unpri.org)**

## Suivez-nous



**@PRI\_News**



**/company/the-pri**



**/TheSixPrinciples**



**/UNPRItube**



**Principes pour  
l'Investissement  
Responsable**