


UN ENGAGEMENT ACTIF FAIT LA DIFFÉRENCE

Liste Focus 2020 d'engagement auprès des entreprises

L'approche de NEI en matière d'engagement auprès des sociétés s'inscrit dans un modèle exclusif qui intègre des méthodes et des principes reconnus à l'échelle internationale, comme les Principes pour l'investissement responsable, les lignes directrices des Nations unies sur les entreprises et les droits de la personne, les objectifs de développement durable des Nations unies, ou les Principes directeurs de l'OCDE.

NEI



L'ENGAGEMENT AUPRÈS DES ENTREPRISES CONSTITUE NOTRE OUTIL LE PLUS EFFICACE POUR SUSCITER LE CHANGEMENT.

Nous dialoguons directement avec les sociétés afin de les informer des risques ESG qu'elles encourent et les encourager à améliorer leurs résultats dans ce domaine. **Notre but consiste à protéger la valeur des placements des actionnaires, tout en influant sur la responsabilité des entreprises envers leurs parties prenantes.** Grâce à notre engagement, nous faisons évoluer la gestion des sociétés.

CE DOCUMENT VOUS PRÉSENTE :

- Nos principaux thèmes de prédilection de l'année
- Les sociétés retenues pour nos dialogues
- Les résultats visés

CINQ THÈMES DE PRÉDILECTION

1

Gouvernance

Une saine gouvernance constitue la pierre angulaire de la réussite à long terme des sociétés. L'incorporation des facteurs ESG dans les principes de bonne gouvernance aide les conseils d'administration à ne plus se limiter à un rôle stratégique, mais également à harmoniser la culture de leur société à des valeurs.

Une gouvernance efficace constituera un thème majeur de nos dialogues en 2020. Notre programme *Écho sur le vote par procuration* vise de son côté à sensibiliser les conseils d'administration, en justifiant nos décisions de vote et en communiquant de façon détaillée nos préoccupations en matière de gouvernance. Nous traiterons de thèmes comme :

- La diversité au conseil d'administration
- L'indépendance des administrateurs et du conseil d'administration
- La nécessité d'un lien entre rémunération équitable et résultats ESG
- L'importance d'une supervision efficace des enjeux importants

2

La transition énergétique

Le changement climatique demeure l'enjeu crucial de notre époque et il occupera de nouveau une place centrale dans nos dialogues en 2020. Nous favoriserons d'importantes initiatives collectives afin de soutenir des progrès à l'échelle sectorielle et traiterons le besoin de solutions systémiques à des problèmes systémiques.

- Nous continuerons à codiriger des dialogues de groupe, dans le cadre de l'initiative Action climat 100+ (41 billions de \$), capitalisant sur les réussites de 2019. Ces initiatives renforceront la réponse stratégique à la transition énergétique pour des sociétés telles que Suncor Énergie, Canadian Natural Resources Ltd. et Teck Resources.
- Dans le secteur automobile, nous continuerons d'encourager Ford et GM à faire évoluer leur offre en vue d'un avenir sobre en carbone et dialoguerons avec les fournisseurs de pièces pour qu'ils développent également leur propre stratégie dans ce domaine.
- Le secteur des services publics jouera un rôle crucial dans cette transition et nous continuerons à nous engager auprès de sociétés comme AltaGas et ATCO, afin qu'elles tirent parti des occasions révélées par les énergies renouvelables et sobres en carbone.
- Le méthane demeurera un sujet important pour la question du climat et nous nous engagerons avec d'autres investisseurs auprès des sociétés et des pouvoirs publics. Nous continuerons également de mener des dialogues « en solo » avec des sociétés de premier plan telles que Cenovus Energy, Enbridge et Nutrien, afin de mieux définir les contours de l'Accord de Paris ainsi que d'un avenir « zéro net » pour le secteur de l'énergie, et préciser la méthode à suivre.
- Nous continuerons à nous engager auprès d'institutions financières telles que la Banque Royale, la TD, la Banque Scotia, la BMO et la CIBC sur la mise en œuvre des recommandations du groupe de travail sur les divulgations financières liées au climat.

3

Consommation responsable

Cette année, le Canada accueillera le Forum mondial de l'économie circulaire, une étape importante pour entretenir nos ambitions nationales dans ce domaine. À titre de membres fondateurs de la CELC (Coalition pour le leadership en matière d'économie circulaire), nous collaborerons avec les sociétés et les investisseurs afin de garantir la réussite de cet événement et faire en sorte que la tendance se poursuive.

- L'élimination des déchets de plastique demeure au cœur de nos efforts. Nous continuerons à nous engager auprès de sociétés du secteur de la consommation, telles que Canadian Tire, Loblaw et Metro, sur leur stratégie de réduction ou d'élimination des plastiques superflus et d'augmentation du recyclage ou de l'utilisation de contenus recyclés.
- Dans le cadre de notre engagement au sein de l'Alliance des investisseurs pour des solutions aux plastiques, nous capitaliserons sur les réussites de 2019, puisque des sociétés telles que Unilever, PepsiCo et Starbucks se sont effectivement fixé l'an dernier de nouveaux objectifs ambitieux en matière d'utilisation et de recyclage du plastique. Nous continuerons d'encourager ces sociétés dans l'atteinte de leurs objectifs, tout en profitant de l'occasion pour obtenir des engagements similaires par les sociétés moins avancées dans ce domaine.

4

Droits de la personne

Le respect des droits de la personne constitue le fer de lance de notre engagement en matière d'investissement responsable et concerne l'ensemble des aspects de notre programme ESG.

- Nous poursuivrons le dialogue avec les « cinq grandes » banques canadiennes (BMO, CIBC, Banque Royale, Banque Scotia et TD) sur les prêts responsables, en nous assurant qu'elles adaptent leurs procédures aux méthodes de référence, telles que celles décrites par les lignes directrices des Nations unies sur les entreprises et les droits de la personne et la déclaration des Nations unies sur les droits des peuples autochtones.
- Dans le cadre de notre présence au comité de pilotage de l'Alliance d'investisseurs sur les droits de la personne, nous continuerons à défendre la place centrale des droits de la personne dans la nouvelle économie numérique, qu'il s'agisse de la protection des droits numériques et de la confidentialité, ou de la compréhension des relations entre droit de la personne et intelligence artificielle.
- Nous continuerons nos dialogues fructueux au sujet de ces droits avec des sociétés comme Amazon et Alphabet (Google).
- Les chaînes d'approvisionnement peuvent comporter des risques masqués significatifs pour les droits de la personne et nous continuerons nos dialogues avec les sociétés du secteur de la consommation, comme Canadian Tire ou Loblaw, pour assurer que celles-ci ne causent pas, ou ne contribuent pas à causer, d'effets défavorables de ce fait.
- Harmonisant nos actions aux lignes directrices de l'OCDE, nous continuerons à mener nos propres diligences raisonnables afin d'identifier tout risque d'atteinte aux droits de la personne par les sociétés détenues dans nos portefeuilles, nous engageant activement auprès de celles-ci lorsque la situation l'exige.

5

Santé et bien-être

Les objectifs de développement durable des Nations unies visent fondamentalement à l'exercice équitable pour chacun du droit de mener une vie épanouissante et en santé. Les actions des entreprises peuvent contribuer à l'atteinte de ces objectifs, mais peuvent également les compromettre.

- Dans le cadre de notre soutien à un indice d'accès à la nutrition, nous continuerons d'inciter des sociétés comme PepsiCo et Unilever à s'assurer que leurs produits plus nutritifs et meilleurs pour la santé ne s'adressent pas seulement aux clients les plus fortunés.
- Dans le cadre de notre soutien à l'indice sur l'accès aux médicaments, nous continuerons à inciter des sociétés pharmaceutiques comme Johnson & Johnson ou Pfizer à assurer un accès juste, équitable et abordable aux médicaments essentiels.
- Nous continuerons également à encourager le développement de pratiques d'élevage responsables et respectueuses dans le cadre de notre soutien à la référence commerciale sur le bien-être des animaux d'élevage.



Notre approche d'engagement auprès des sociétés a une fois de plus recueilli la note A+ par les Principes pour l'investissement responsable en 2019.



SOCIÉTÉS VISÉES

NEI s'inspire de 17 objectifs à long terme de nature ESG reconnus internationalement et élaborés par les Nations unies, intitulés les « objectifs de développement durable » (ou ODD), pour façonner ses thèmes d'engagement auprès des sociétés. En 2020, nous avons identifié cinq ODD qui recourent largement nos thèmes de dialogue. Les sociétés suivantes représentent la liste initiale de nos dialogues de 2020. Au fur et à mesure de notre engagement et de nos propres évaluations ESG, nous ajoutons généralement des sociétés à la liste au cours de l'année. Nous effectuons un suivi de tous nos dialogues existants et nouveaux chaque trimestre, en publiant un rapport de progression.



Énergie

Canadian Natural Resources	■
Cenovus Energy	■
Suncor Énergie	■
Enbridge	■

Consommation discrétionnaire

Amazon	■
Ford Motor Co	■
GM	■
Canadian Tire	■ ■

Consommation courante

Loblaw	■ ■
Metro	■ ■
Pepsico	■ ■
Starbucks	■ ■
Unilever	■ ■

Finance

BMO	■ ■ ■
CIBC	■ ■ ■
RBC	■ ■ ■
Banque Scotia	■ ■ ■
TD	■ ■ ■

Matériaux

Nutrien	■ ■
Teck Resources	■ ■

Soins de santé

Eli Lilly	■
Johnson & Johnson	■
Pfizer	■

Services de communication

Alphabet	■
----------	---

Services publics

AltaGas	■
ATCO	■

L'APPROCHE TRIPARTITE

Un programme efficace d'engagement auprès des sociétés



LES DIALOGUES

Un « dialogue » avec une société peut prendre de multiples formes. Les lettres, les courriers électroniques, les appels téléphoniques et les réunions en personne comptent parmi les moyens de communication que nous utilisons dans la poursuite de nos objectifs. Les meilleurs résultats sont obtenus lorsque ces objectifs concernent l'ensemble des parties prenantes.

LE VOTE PAR PROCURATION

Nous tenons à utiliser toutes les procurations de vote de toutes les sociétés détenues dans nos fonds, conformément à nos lignes directrices et aux meilleures pratiques de chaque pays dans lesquels nous détenons des participations. Parmi les sujets de vote par procuration figurent les élections des administrateurs, la rémunération des dirigeants, les propositions d'actionnaires, les fusions et autres événements de la vie des sociétés.

LES PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRES

Une proposition d'actionnaires constitue une résolution non contraignante qui peut être soumise au vote lors d'une assemblée générale annuelle, dans l'intention d'encourager la direction à effectuer certaines actions. Les sociétés prennent les propositions d'actionnaires très au sérieux. Même un soutien de 20 % des droits de vote en faveur d'une proposition peut suffire à déclencher un changement.

ACTION POLITIQUE

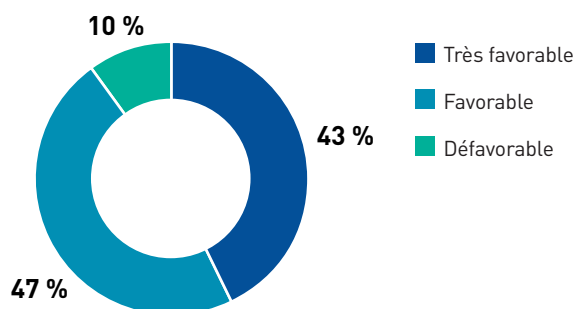
Indépendamment de notre engagement auprès des sociétés, et en complément de celui-ci, nous intervenons également sur le plan politique. Nous consultons les autorités de réglementation et les organismes qui établissent des normes nationales ou mondiales d'investissement responsable visant les sociétés. Nos démarches favorisent l'intégration de nos meilleures pratiques dans des normes cohérentes qui permettent aux investisseurs responsables, aux sociétés et à leurs parties prenantes d'avancer conjointement dans la bonne direction.

RÉSULTATS

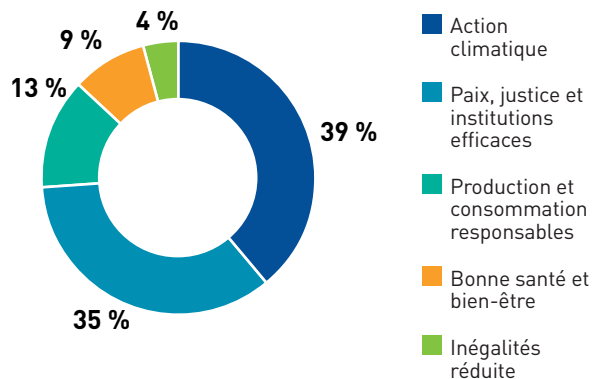
Bilan sur les dialogues de 2019

- Nous nous sommes engagés auprès de 152 sociétés qui représentaient 32 % des positions détenues en fin d'année
- Pour 66 d'entre elles, nous avons entretenu une correspondance visant à préciser nos préoccupations ESG, sans pour autant amorcer de dialogues intensifs
- Pour les 86 autres sociétés, nous avons instauré des dialogues intensifs au moyen de réunions, de conversations téléphoniques, de résolutions d'actionnaires et d'autres formes de communication
- 43 % des dites sociétés ont accueilli très favorablement les dialogues, 47 % les ont accueillis favorablement et 10 % ont eu un comportement défensif ou négatif
- Sur ces 86 dialogues intensifs, 23 % ont atteint l'objectif fixé, 65 % se sont conclus par une progression, 7 % ont eu un effet neutre et, dans 5 % des cas, la situation a empiré
- Nous avons voté 10 775 résolutions par procuration, lors de 858 assemblées d'actionnaires
- Nous avons voté à l'encontre de la direction dans 30 % des cas
- Nous avons voté à l'encontre des régimes de rémunération des dirigeants de sociétés nord-américaines dans 85 % des cas

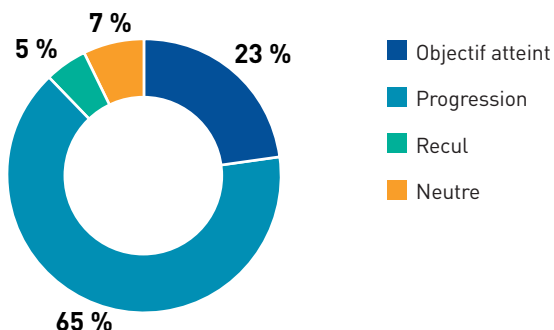
ACCUEIL DES DIALOGUES PAR LES SOCIÉTÉS



DIALOGUES SELON LES ODD



RÉSULTATS OBTENUS



UNE RÉFÉRENCE EN MATIÈRE D'ENGAGEMENT AUPRÈS DES SOCIÉTÉS

NEI se mobilise pour l'investissement responsable depuis plus de 30 ans. C'est ainsi que nous aidons nos clients à faire fructifier leur capital. C'est ainsi que nous identifions les opportunités de placement et que nous réduisons les risques. C'est ainsi que nous faisons progresser les résultats environnementaux, sociaux et de gouvernance des sociétés dans lesquelles nous investissons.

C'est notre engagement à créer un impact.



NEI

» EXIGEZ PLUS. COMME NOUS.

placementsnei.com

Des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et dépenses peuvent tous être associés à des investissements dans des fonds communs de placement. Veuillez consulter le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire.

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.

Placements NEI est une marque de commerce déposée de 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 commandite appartenant aux cinq caisses provinciales Credit Union (les « Caisses ») ainsi qu'au groupe CUMIS.