



MACKENZIE

Placements

Série sur l'engagement Betterworld : Mise à jour de juin 2022

Une meilleure approche pour un monde meilleur grâce à Betterworld

Comment l'engagement auprès des entreprises peut avoir un impact



Comment Betterworld change les choses

- 1** Nous privilégions les placements dans des entreprises qui ont des pratiques et des comportements ESG progressistes.
- 2** Notre équipe ESG chevronnée de Betterworld se démarque en accordant la priorité à la durabilité dans son processus de sélection de titres.
- 3** Nous dialoguons activement avec les sociétés dans lesquelles nous investissons pour les aider à améliorer leur performance ESG et à atteindre leurs objectifs de durabilité.



Andrew Simpson, CFA
Chef d'équipe, VPP et
gestionnaire de portefeuille



Stan Li, CFA, CPA, CGA
Directeur, Recherche
sur les placements



Shelly Dhawan, RIS
Directrice,
Recherche ESG



David Frazer, MA
Directeur,
Recherche ESG

Allier défense et dialogue actif

Trois principes qui sous-tendent notre stratégie d'engagement Betterworld :



Exprimer nos valeurs :

Nous utilisons les droits des actionnaires pour défendre les questions qui comptent pour les investisseurs responsables.



Gérer le risque :

Nous cherchons à protéger la valeur de l'entreprise contre les risques ESG existants et émergents découverts par ses analyses exclusives.



Créer un impact :

Nous encourageons les entreprises à respecter les objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU afin de créer un monde meilleur et un avenir plus durable pour tout le monde.

Sommaire des engagements de la société par sujet, en date de juin 2022.

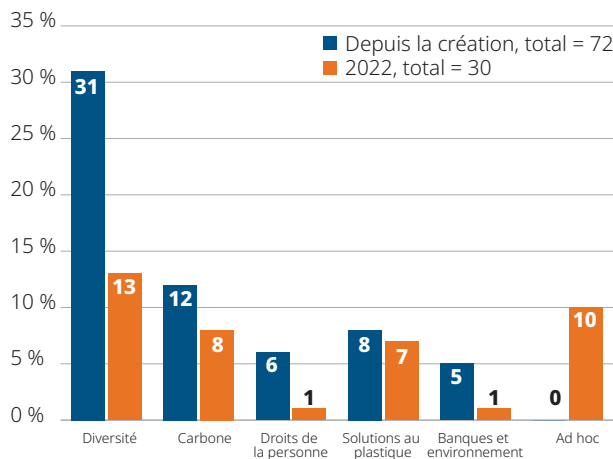


Figure 1 | Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD de l'ONU)¹



Nous cherchons à investir dans des sociétés qui soutiennent les ODD de l'ONU au moyen de leurs produits et services ou de leurs activités.

Selon nous, non seulement les sociétés qui ont une incidence positive nous rapprochent de l'atteinte des ODD, mais elles sont également mieux placées pour gérer les risques sociaux et environnementaux émergents avant qu'ils nuisent aux résultats financiers.



Le point sur la diversité des genres

La sous-représentation des femmes et des groupes racialisés à la direction et dans la prise de décisions est un phénomène courant dans les économies avancées². En raison des récents événements mondiaux, notamment la pandémie de COVID-19, le mouvement Black Lives Matter, le mouvement Me Too et les découvertes près de pensionnats autochtones au Canada³, les sociétés font face à des pressions croissantes de la part des investisseurs pour savoir comment elles s'attaquent à l'iniquité de leurs activités.

Au Canada, les femmes représentent près de 50 % de la population active⁴, mais elles ne représentent qu'un poste de haute direction sur quatre⁵ et environ un siège de conseil d'administration sur cinq. Pour progresser vers l'égalité des genres, il est essentiel d'améliorer la représentation des femmes dans les postes de haut niveau ou les groupes à revenu élevé.

L'approche Betterworld

Nous croyons qu'il est important de promouvoir une approche descendante, dans le cadre de laquelle nous exerçons des pressions pour accroître la diversité des genres au sein de la haute direction d'une société. Nous considérons qu'il s'agit de la stratégie la plus efficace pour améliorer la diversité au sein du reste de l'organisation et l'avancement des groupes sous-représentés.

Chaque année, nous faisons une « revue de la diversité » de nos placements, qui comprend un examen des conseils d'administration et des ratios de diversité des sociétés. Nous communiquons avec les sociétés dont le conseil d'administration compte moins de 33 % de femmes pour améliorer la diversité des genres. De plus, nous utilisons nos privilèges de vote par procuration pour voter contre les conseils d'administration dont la représentation est inadéquate en votant contre le président du comité des candidatures. Nous nous abstenons également de voter pour les membres du conseil qui n'améliorent pas les ratios hommes-femmes ou de diversité raciale de la société.

La gérance en action

Société : Brookfield Renewable

Brookfield Renewable exploite l'une des plus grandes plateformes spécialisées d'énergie renouvelable cotées en bourse au monde. Le portefeuille de la société comprend des installations hydroélectriques, éoliennes, solaires et de stockage en Amérique du Nord, en Amérique du Sud, en Europe et en Asie.

En avril 2022, nous avons déposé une proposition d'actionnaire au nom du fonds, demandant au conseil de Brookfield Renewable de mettre en place une politique publique de diversité des genres au sein du conseil ayant une cible de représentation minimum de 30 % de femmes avec au moins trois femmes.

Un examen des composantes de 2021 de l'indice MSCI Monde tous pays a révélé que la plupart des sociétés canadiennes cotées en bourse comptaient au moins trois femmes au sein de leur conseil d'administration et au moins 30 % de femmes. Par opposition, Brookfield Renewable tirait de l'arrière avec seulement deux femmes au sein de son conseil. Nous croyons que l'amélioration de la diversité des genres au sein de son conseil constitue un investissement stratégique dans la société et que Brookfield Renewable profitera de l'établissement d'un plan, d'une politique et d'une cible claires visant à accroître la représentation des femmes au sein de son conseil.

Notre équipe a rencontré les représentants de Brookfield Renewable pour discuter de la proposition et demander les changements. En juin, nous avons été informés que Brookfield Renewable avait ajouté Sarah Deasley, Ph. D. à son conseil, ce qui a porté la représentation à 33 %.



Économie circulaire : le point sur les plastiques

Les déchets de plastique sont l'un des plus grands défis environnementaux de notre époque. Selon une étude du **National Center for Ecological Analysis and Synthesis**⁶, de l'Université de Californie à Santa Barbara, au moins 4,8 millions de tonnes métriques de plastique aboutissent dans l'océan chaque année. Une étude de 2016 de la Fondation Ellen MacArthur⁷ a laissé entendre que les mers du monde contiendront *plus de plastique que de poissons* d'ici 2050, en l'absence de politiques plus proactives des sociétés et des gouvernements.

Selon le Programme des Nations Unies pour l'environnement (PNUE), les plastiques représentent 85 % des déchets marins. Les plastiques dans l'océan augmentent les niveaux de toxines affectant la vie marine, les coraux, les mangroves, les herbiers marins et la santé humaine.

Des règlements internationaux sont mis en place en ce qui concerne la « responsabilité élargie des producteurs », approche politique selon laquelle les producteurs d'un produit sont responsables de tout son cycle de vie, de la production à l'élimination. Ces politiques visent à faire progresser le concept d'une économie circulaire en créant des mécanismes qui obligent les entreprises à tenir compte des répercussions de leurs produits, de la production à l'élimination. Les sociétés qui utilisent du plastique et qui tardent à créer des produits recyclables s'exposent à des mesures réglementaires et à des sanctions monétaires. Selon les prévisions du PNUE, d'ici 2040, les entreprises pourraient être confrontées à une pénalité financière annuelle de 100 G\$ US pour couvrir les coûts d'assainissement des déchets si ces politiques sont instaurées.

L'approche Betterworld

Pour contrer les risques associés à l'utilisation du plastique, l'équipe Betterworld s'est jointe à **Plastics Solutions Investor Alliance**, initiée par **As You Sow**, une fondation sans but lucratif qui travaille à créer un océan sans plastique pour l'avenir.

Nous avons également signé une **déclaration invoquant la pollution par le plastique comme étant un risque clair pour l'image de marque**⁸, aux côtés de 25 autres investisseurs institutionnels qui gèrent un actif combiné de 1 billion de dollars. Nous nous sommes engagés à interagir avec des sociétés de premier plan pour trouver des solutions par de nouveaux engagements, programmes et politiques d'entreprise.

Notre principal objectif est d'encourager les entreprises à prendre des mesures progressistes à l'égard de l'utilisation du plastique et à améliorer leurs informations relatives à l'utilisation opérationnelle du plastique et à la façon dont elles gèrent les déchets de plastique et les risques connexes. Ce serait la première étape pour atténuer les dommages que les déchets de plastique causent à notre environnement. À ce jour, nous avons communiqué avec huit de nos sociétés canadiennes et mondiales pour discuter du problème des déchets de plastique.

La gérance en action

Société : Costco

Troisième détaillant mondial, Costco exploite un modèle de distribution de gros par adhésion. Le groupe compte un peu plus de 800 entrepôts dans le monde et un nombre relativement concentré de 4 000 unités de gestion des stocks (articles distincts à vendre). Son fort pouvoir de fixation des prix sur ses fournisseurs lui permet de transférer les économies à ses membres tout en maintenant ses marges brutes entre 10 et 15 %. Nous pensons que le modèle d'affaires de Costco présente un avantage concurrentiel durable qui lui permet de générer une croissance supérieure à celle du secteur dans tous les cycles de marché.

Nous avons rencontré l'équipe des relations avec les investisseurs et du développement durable de Costco pour encourager la société à améliorer ses informations sur les déchets de plastique et à établir des cibles pour les réduire. Nous avons ensuite envoyé à son conseil d'administration une lettre dans laquelle nous présentions les pratiques exemplaires d'utilisation du plastique et de gestion des déchets. Nous avons également expliqué les risques financiers et sociétaux associés à l'inaction à l'égard des déchets de plastique. Nous examinons actuellement les prochaines étapes, y compris une intervention supplémentaire comme actionnaire, et nous avons l'intention de tenir une réunion de suivi au début de 2023.



Sources :

¹ <https://sdgs.un.org/fr/goals>

² Forum économique mondial, Global Gender Gap Report (2020).

³ www.blacklivesmatter.com et www.metoomvmt.org et Centre national pour la vérité et la réconciliation

⁴ Statistique Canada, « Tableau 14-10-0327-01 : Caractéristiques de la population active selon le sexe et le groupe d'âge détaillé, données annuelles » (2020).

⁵ Source : MacDougall, A., Valley, J. et Jeffrey, J. (2021). Pratiques de divulgation en matière de diversité. Osler.

⁶ <https://www.news.ucsb.edu/2015/014985/ocean-plastic>

⁷ https://archive.ellenmacarthurfoundation.org/assets/downloads/languages/NPEC-Hybrid_French_18-12-17_Digital.pdf

⁸ <https://www.asyousow.org/our-work/waste/ocean-plastics/declaration-on-plastic-pollution-citing-plastic-pollution>

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir.

Le contenu de ce rapport (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis entre autres à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 30 juin 2022. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement.