



S'engager, plutôt que de fuir :

Façonner un avenir meilleur grâce à l'engagement en matière d'ESG

Les principes fondamentaux des placements continuent d'évoluer à l'échelle mondiale. L'investissement durable offre l'occasion de façonner l'avenir. Pour les consommateurs, il ne suffit plus que les sociétés créent d'excellents produits ni qu'elles soient performantes. La façon dont elles traitent leurs employés, leurs fournisseurs et l'environnement compte de plus en plus. Il nous faut donc changer la façon dont nous analysons et évaluons celles dans lesquelles nous investissons. Nous devons aussi être plus conscients des gestionnaires de placements et des fonds que nous choisissons.

Les promoteurs de régime comprennent qu'ils peuvent tirer d'importants avantages en intégrant des placements durables à leur régime au travail. Ils peuvent gérer le risque, améliorer les rendements et susciter l'engagement des talents. Une étude a été menée récemment auprès de Canadiens qui épargnent par l'intermédiaire d'un régime à cotisations déterminées. Elle a démontré que 79 % d'entre eux s'intéressent aux placements durables. Par ailleurs, 72 % ont dit qu'ils cotiseraient probablement davantage si leur régime leur offrait ce type de placements¹. La pandémie de COVID-19 a également contribué à changer les mentalités. En effet, selon une autre étude, 73 % des Clients croient que les entreprises ont une plus grande responsabilité en matière de durabilité en raison de la pandémie².

¹Top things you should be thinking about in DC. MFS, juillet 2020.

²Étude omnicanal sur la COVID-19 et la santé financière. Sun Life, août 2020.



Sun Life

L'investissement durable – s'engager plutôt que de fuir

L'approche de la Sun Life en matière d'investissement durable s'aligne avec notre philosophie de placement. Et c'est vrai tant pour nos propres actifs que pour la façon dont nous gérons et surveillons notre plateforme de fonds aux Régimes collectifs de retraite. Nous croyons que **l'engagement est plus puissant que le désinvestissement**. Nous gérons notre capital en tenant compte de la durabilité qui est intégrée dans le cadre de nos processus de placement. Nous investissons nos actifs de manière à promouvoir une faible émission de carbone et une économie inclusive. Cela cadre aussi avec l'approche suivie par la majorité des promoteurs de régime de retraite à cotisations déterminées.

Nous tenons compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour gérer les risques et trouver des occasions. L'intégration des facteurs ESG est l'approche axée sur les valeurs la plus commune. Le fait de **s'engager** à exercer une influence sur les pratiques commerciales fait partie intégrante de cette approche.

L'investissement fondé sur des valeurs quant à lui consiste à appliquer des règles lorsqu'on investit. Par exemple, on restreint la prise de décisions ou l'univers de placement en fonction d'un ensemble de valeurs. Ou encore, on suit un processus de placement qui accorde une plus grande importance aux facteurs ESG. Le désinvestissement (le fait de **fuir** les placements non conformes) fait partie de cette catégorie.

Les désavantages du désinvestissement – les investisseurs perdent leur voix

Une approche d'investissement durable traditionnelle consiste à vendre ses actions de sociétés qui ne respectent pas l'environnement ou qui produisent des produits dangereux. Cependant, les investisseurs perdent alors leur voix, leur droit de vote et l'occasion de influencer les principes ESG. Le désinvestissement n'est pas la seule approche. Les investisseurs doivent s'engager dans les sociétés qui prennent en considération les facteurs ESG et cherchent à apporter des changements positifs à long terme.

Le désinvestissement peut en valoir la peine si une société ne respecte pas les critères de sa stratégie d'investissement. Le gestionnaire de placements peut choisir le désinvestissement **après** l'engagement, si l'absence d'alignement avec les objectifs de placement perdure.



La possibilité de promouvoir les principes ESG grâce à l'engagement

Un engagement direct, proactif et déterminé à promouvoir les principes ESG peut susciter un changement positif. Les gestionnaires de placements peuvent influencer la manière dont les sociétés abordent les questions ESG dans leurs secteurs respectifs. Ils ont aussi la possibilité d'exercer leur influence grâce aux votes par procuration. L'engagement vise surtout à améliorer la viabilité financière des sociétés, à réduire les risques d'entreprise et d'investissement, et à améliorer les rendements. En outre, il aide les sociétés à devenir des entreprises citoyennes plus responsables.

Les gestionnaires qui investissent à long terme pourront tirer avantage de leur engagement et de l'intégration des facteurs ESG. Leur engagement dans les sociétés, tant pour les questions financières que non financières, peut les aider à prendre de meilleures décisions d'investissement. Ils peuvent ainsi découvrir comment ces sociétés traitent leurs actionnaires et les facteurs d'influence sur les flux de trésorerie futurs. L'engagement leur a permis aussi d'exercer une influence positive sur les pratiques en matière de gouvernance et commerciales. Ils peuvent en effet faire valoir que ces questions sont importantes pour leurs investisseurs.

Les gestionnaires actifs peuvent adopter une approche plus ciblée d'engagement dans les sociétés. Ils ont l'avantage de pouvoir cesser d'investir si leur engagement ne porte pas ses fruits. Cela peut leur donner une meilleure chance d'attirer l'attention de la direction de l'entreprise. Les gestionnaires passifs peuvent être moins enclins à s'engager dans des organisations qui sont comprises dans un indice. Mais leur taille leur permet d'exercer une influence considérable grâce à leur pouvoir de vote. Trois des plus importants gestionnaires passifs – BlackRock, Vanguard et State Street – contrôlent la majorité des participations dans le S&P 500³. On constate aussi un engagement croissant des gestionnaires passifs à devenir plus actifs dans l'exercice du vote par procuration. En décembre 2020, BlackRock a annoncé une nouvelle prise de position, appuyant en particulier la diversité et le changement climatique, sur le bulletin de vote. Les lignes directrices de Vanguard sur le vote par procuration en 2021 indiquent aussi une ouverture à voter « en faveur de ».

C'est particulièrement vrai au sujet des questions climatiques et de la diversité. Auparavant, elle traitait ces questions au cas par cas ⁴.

Ørsted est une entreprise danoise de services d'utilité publique qui est devenue un leader mondial en énergie renouvelable. Aujourd'hui, sa valeur est l'une des plus fortes en Europe, sa capitalisation boursière ayant quadruplé en seulement quatre ans. Elle a été reconnue comme étant la société d'énergie la plus durable du monde trois années consécutives. Le désinvestissement en fonction du secteur – dans ce cas-ci, l'énergie à base de charbon – signifie qu'un investisseur aurait manqué de tirer profit de la réussite de la transition et de cette forte performance. Un dialogue continu avec les dirigeants de la société a permis aux investisseurs de soutenir la transition vers un modèle d'entreprise plus durable.

Un autre exemple notable de l'efficacité de l'engagement est Adidas, la société qui se spécialise dans les vêtements athlétiques. A entrepris un processus d'engagement rigoureux pour vraiment comprendre l'étendue des pratiques durables. Adidas est l'une des premières sociétés à avoir adopté plusieurs pratiques durables.

Cela inclut la formation d'une équipe officielle des affaires sociales et environnementales à la fin des années 1990. Adidas a aussi aidé à fonder la Fair Labor Association en 1999. En 2015, elle a créé la première chaussure fabriquée entièrement de plastique récupéré des océans. En 2019, Adidas a fabriqué sa première chaussure entièrement recyclable. Sa vision à long terme inclut notamment l'élimination des déchets plastiques et la neutralité climatique d'ici 2050. Elle utilise déjà seulement du coton produit de manière durable. Elle vise aussi à remplacer toutes les fibres vierges de polyester avec du polyester recyclé d'ici 2024⁵.



³Fichtner, J., Heemskerk, Eelke M. et Garcia-Bernardo, J., Hidden Power of the Big Three? Passive Index Funds, Re-Concentration of Corporate Ownership, and New Financial Risk. Business and Politics, avril 2017.

⁴Hints of Sea Change in Big Fund Company ESG Proxy Votes. Morningstar, mai 2021.

⁵Étude de cas de la MFS. Les facteurs ESG à l'œuvre : Adidas. MFS, février 2021.

L'avenir de l'investissement durable – un puissant outil d'engagement

De plus en plus de promoteurs de régime reconnaissent que les facteurs ESG sont les principaux moteurs de valeur. Il est clair que leur intégration peut stimuler les bénéfices des sociétés ainsi que les rendements des placements. Il est également démontré que les options de placements durables peuvent améliorer l'engagement des participants, l'adhésion au régime et le revenu global de retraite. Les participants sont plus aptes à comprendre de quelle manière les fonds de leur régime intègrent les facteurs ESG. Un récent sondage de la Sun Life révèle d'ailleurs un fait intéressant. Parmi les répondants qui ont acheté des placements, 23 % ont affirmé avoir tenu compte des facteurs ESG. Les répondants de la génération Y étaient plus enclins à tenir compte des facteurs ESG (34 %)⁶.

Notre nouveau cadre d'évaluation des facteurs ESG aide les promoteurs de régime et les participants à comprendre l'investissement durable

L'intégration de placements durables dans les régimes ne devrait pas être compliquée pour les promoteurs ou les participants. La Sun Life est fière d'offrir un cadre d'évaluation ESG exclusif. Ce cadre est une extension de nos activités courantes de gouvernance des placements aux Régimes collectifs de retraite. Il fournit une liste de gestionnaires et de fonds que nous considérons comme étant les meneurs en matière d'ESG. Il relève aussi ceux qui évoluent rapidement. Il permet également aux promoteurs de régime et aux participants d'évaluer les gestionnaires et les fonds de leurs régimes au travail et de leurs comptes personnels.

En plus de ce cadre, la Sun Life peut aider les **promoteurs** à accomplir ce qui suit :

- Comprendre les diverses approches d'investissement durable
- Adopter une politique formelle sur l'approche que vous visez, et documenter votre sélection d'options de placement offertes aux participants
- Évaluer les efforts des vos gestionnaires de placements concernant l'intégration des facteurs ESG ou les produits de placements durables spécialisés

Pour les **participants**, nous incorporerons les éléments du nouveau cadre d'évaluation ESG dans chaque étape de leur parcours. Ils pourront ainsi mieux comprendre comment les facteurs ESG sont intégrés dans leurs options de placement.

Même si la durabilité est depuis longtemps au cœur des activités de la Sun Life, beaucoup reste à faire. Nous cherchons à augmenter notre impact positif sur la société, tout en créant une valeur commerciale. Nous faisons tout cela pour atteindre notre objectif ultime : aider les Canadiens à atteindre une sécurité financière durable.

⁶Étude omnicanal sur la COVID-19 et la santé financière. Sun Life, août 2020.

