



UNPRI : Une opportunité pour Montréal et sa place financière

ESG UQÀM

GIREF^φ

Groupe international de recherche en éthique financière et fiduciaire

26 janvier 2010



Sommaire

- UNPRI
 - Les principes
 - Le développement de l'initiative
 - Soutien aux signataires
- PRI Think Tank
 - Le contexte et les besoins
 - Le projet
 - Opportunité pour Montréal
 - Avantages stratégiques
- Liste de souhaits
- Terminologie
 - Investissement responsable (ou durable) = IR
 - Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance = ESG

Évolution

- 26 avril 2006 : Lancement des PRI par Kofi Annan (ex-SG ONU) au NYSE
- Signataires : Détenteurs d'actifs, gestionnaires de portefeuilles, fournisseurs de services
- Gouvernance : Réservée aux détenteurs d'actifs et à deux affiliés de l'ONU (Pacte mondial & PNUE)
- Corporation à but non lucratif de droit anglais dont le Secrétariat est établi à Londres

Préambule de la déclaration

- En tant qu'investisseurs institutionnels, nous avons le devoir d'agir au mieux des intérêts à long terme de nos bénéficiaires.
- Dans ce rôle fiduciaire, nous estimons que les questions ESG peuvent influencer sur la performance des portefeuilles d'investissement (à des degrés divers selon les entreprises, les secteurs, les régions, les classes d'actifs et le moment).
- Nous sommes en outre convaincus que l'application de ces Principes pourra mettre les investisseurs mieux en phase avec les grands objectifs de la société.

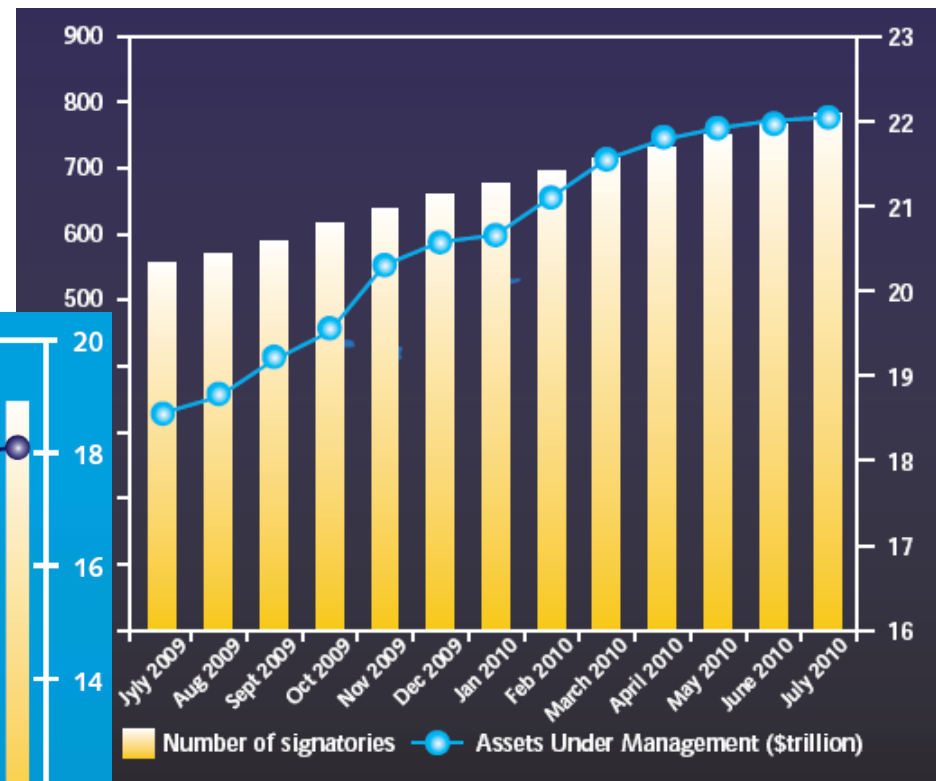
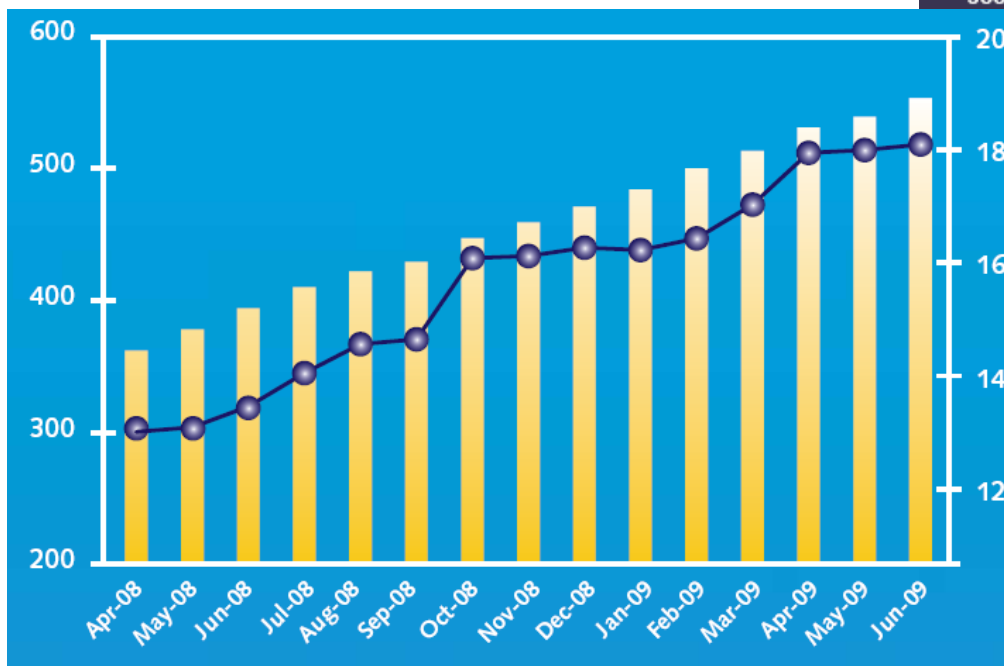
Les 6 engagements

En conséquence, dans la mesure où cela est compatible avec nos responsabilités fiduciaires, nous prenons les engagements suivants :

- 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.

Une croissance fulgurante

22 mille milliards \$
854 signataires
45 pays



Exigences envers les signataires

- Processus directionnel (« Aspirational »)
- Participer au processus d'auto-évaluation annuel (étalonnage) – Report on Progress
- Acquitter les frais d'adhésion – obligatoire à compter de 2011
- Faire preuve de transparence au sujet de la mise en œuvre – à compter de 2012 (forme à déterminer après consultation)

Services aux signataires

- Intégration ESG (Principe 1)
 - Recherche sectorielle (immobilier, placement privé, etc.)
 - Webinaires (sables bitumineux, droits humains, changements climatiques, etc.)
- Engagement (Principe 2 & 5)
 - Clearinghouse
- Réseau académique / revue de littérature
- Dissémination de l'information
 - Conférence annuelle
 - PRI in Practice (meilleures pratiques)

L'IR se généralise



« Likewise, those money managers and financial analysts who can interpret and relate ESG factors to a Company's future prospects may potentially develop a competitive advantage should others fail to recognize the same risks or opportunities related to those factors. In order to succeed in this arena, analysts need both the willingness to assign weight to ESG factors and an understanding of the appropriate metrics that help show how ESG considerations affect value. » (p.4)
CFA Institute, 2008

PRI Think Tank (Institut PRI)

Les besoins et le contexte

- Le développement de l'IR requiert davantage de métriques ESG et une démonstration encore plus convaincante de leur effet sur les performances
- Les investisseurs ont besoin de soutien pour intégrer les facteurs ESG à leur processus décisionnel
- La recherche universitaire ou privée ne couvre pas systématiquement la relation ESG/performance entreprises-portefeuilles
- Les signataires souhaitent que le PRI suscite une recherche accrue sur ces liens
- Avec son Réseau académique, le PRI constitue un :
 - interface privilégié entre chercheurs et investisseurs
 - vecteur de dissémination de la recherche de pointe

**Le PRI planifie la mise sur pied
d'un institut de recherche pour réaliser ces objectifs**

Le projet

- Ce laboratoire d'idées serait le moteur intellectuel du PRI
 - Mener les échanges entre chercheurs, investisseurs et experts sur des sujets de pointe
 - Supporter ses activités avec de la recherche rigoureuse, innovatrice et utile aux praticiens
- Priorités envisagées
 - Identifier les facteurs ESG reliés à la performance financière à long terme des entreprises
 - Cartographier les relations entre externalités environnementales et performances de gestion
 - Évaluer l'engagement actionnarial comme mécanisme des investisseurs pour faire évoluer les pratiques corporatives
 - Comparer les pratiques d'IR à travers les institutions et les classes d'actifs
 - Produire des études comparatives internationales de l'encadrement juridique et des politiques publiques relatives à l'IR
- Clientèle-cible: Communauté PRI, signataires et régulateurs

**Montréal est considérée
comme lieu d'établissement de cet institut**

Opportunité pour Montréal

- L'IR est en développement accéléré à l'échelle planétaire dans les pays avancés comme émergents
- La communauté financière globale déjà mobilisée par ce défi est avide de contributions scientifiques
- Occasion stratégique de se positionner sur l'échiquier global de l'IR
 - Pour notre pôle universitaire
 - Pour notre pôle financier
 - Pour notre pôle de développement durable
- Retombées attendues
 - Visibilité dans le monde financier globalisé
 - Subventions de recherche
 - Tenue de conférences scientifiques
 - Développement de nos services d'expertise
 - Intégration ESG = Avantage concurrentiel pour nos sociétés de gestion dans un marché mondial en forte croissance
 - Grande attractivité pour les jeunes financiers

Avantages stratégiques

- 50% des signataires canadiens des PRI sont au Québec
- Le Québec a un fort pôle de finance sociale et communautaire axée sur le développement
 - Fonds de travailleurs, Secteur coopératif, Finance communautaire
- Universités
 - HEC, ESG UQÀM, Concordia, Sherbrooke, Laval = Chaires en finance/affaires, développement durable, gouvernance, RSE ou autres
- Compagnies
 - Plusieurs équipes de pointe en RSE, relations communautaires et autres
- Services aux investisseurs (Principe 2)
 - Droits de vote : Groupe investissement responsable
 - Engagement actionnarial : Bâtirente/RRSE, MÉDAC
 - Intégration ESG : Millani
- Services aux compagnies (Principe 3)
 - Conception et vérification GRI (« reporting ») : Deloitte, NeuvAction
- Associations professionnelles
 - CAP Finance
 - Initiative pour la finance durable (IFD/FSI)

Liste de souhaits

- Mobilisation de la communauté financière
 - Devenir signataire des PRI et entreprendre la mise en œuvre des processus proposés
 - Adhérer ou faciliter l'adhésion de son personnel aux associations locales spécialisées
- Mobilisation des pouvoirs publics
 - Encourager la venue à Montréal du PRI Think Tank
 - Faire une place à l'IR dans les priorités de Finance Montréal
- Mobilisation de la communauté universitaire

Tous: Participer à l'effort assurant le financement à long terme d'un Institut PRI à Montréal

Mobilisation de la communauté universitaire

Actions possibles

- Accroître l'effort d'intégration ESG/Finance
- Signifier son intérêt à adhérer et à participer à l'Institut
- Inviter les chercheurs à participer au PRI Academic Network (www.academic.unpri.org)
 - Revue de littérature – Décembre 2010
 - « Better disclosure helps the long-term performance of firms following a seasoned equity offering »
 - « Shareholder activism increases frequency of corporate reporting on climate change »
 - « Voluntary reporting by US companies reduces cost of equity capital »
 - « Institutional investors succeed in pressuring companies to improve disclosure »

Questions et discussion

Merci!

Daniel Simard
daniel.simard@batirente.qc.ca