

# NOTRE ENGAGEMENT ENVERS L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



## Approches de l'investissement responsable

L'investissement responsable est le terme utilisé pour désigner une gamme d'approches qui intègrent des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au processus de placement. Au cours des dernières années, les gestionnaires de portefeuille ont adopté une évaluation du risque plus rigoureuse pour les placements qu'ils détiennent. Souvent, ils vont ainsi aller au-delà des rapports financiers afin d'examiner les facteurs susceptibles d'influencer les perspectives et la réputation commerciales.

Les approches en matière d'investissement responsable comprennent :



### L'intégration des facteurs ESG

Croyance selon laquelle la combinaison des facteurs ESG et de l'analyse financière est un moyen de veiller à ce qu'une occasion de placement tienne adéquatement compte de tous les risques et puisse contribuer au rendement financier à long terme.



### L'investissement socialement responsable

Choix de placements qui correspondent aux valeurs individuelles. Tri généralement effectué afin d'exclure les entreprises qui ne correspondent pas aux croyances d'un investisseur (sociétés liées aux secteurs du tabac, de l'armement, des jeux de hasard, etc.).



### L'investissement axé sur l'impact

Placements reposant sur l'intention de changer les choses dans le monde en investissant dans des entreprises ou des projets qui ont une incidence sur les enjeux environnementaux ou sociaux. Les objectifs de développement durable des Nations Unies peuvent être utilisés comme cadre.

## Pour nous, investir de façon responsable signifie *gérer* le risque

À Gestion d'actifs CIBC, nous nous sommes engagés à investir de manière responsable en tenant compte des facteurs ESG dans toutes nos décisions relatives à la propriété et aux placements.

En analysant à la fois les risques ESG et les risques financiers, nous pouvons acquérir une compréhension plus approfondie des placements que nous effectuons. Nous croyons que nous pouvons ainsi mieux gérer le risque et repérer des occasions de générer des rendements durables à long terme qui aideront nos clients à réaliser leurs ambitions.



En tant que signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, Gestion d'actifs CIBC considère que les facteurs ESG jouent un rôle important dans son processus décisionnel. Nous sommes ainsi en mesure de gérer le risque de façon proactive, ce qui, à notre avis, a mené à de meilleures décisions de placement.

- David Scandiffio  
Président et chef de la direction  
Gestion d'actifs CIBC

# Notre engagement à bâtir un système financier mondial plus durable

En 2017, nous sommes devenus l'un des signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations-Unies, afin de renforcer notre engagement en matière d'investissement responsable pour nos clients. Cet engagement sous-tend notre approche de la gestion et de la surveillance des produits de placement à l'interne, et de la sélection de nos sous-conseillers.

Dans le cadre de notre processus de recherche et de gestion de portefeuille, nous nous sommes engagés à respecter les six principes suivants :

*Signatory of:*



<b>1. Intégrer</b>	Nous intégrerons les enjeux ESG à nos processus d'analyse des placements et de prise de décisions
<b>2. Être actifs</b>	Nous serons des actionnaires actifs et intégrerons les enjeux ESG à nos politiques et à nos procédures en matière d'actionariat
<b>3. Demander la transparence</b>	Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de faire preuve de transparence concernant les enjeux ESG
<b>4. Encourager</b>	Nous encouragerons l'adoption et la mise en oeuvre des Principes dans le secteur des placements
<b>5. Collaborer</b>	Nous coopérerons pour améliorer l'efficacité de notre mise en oeuvre des Principes
<b>6. Rendre compte</b>	Nous rendrons compte de nos activités et des progrès accomplis concernant la mise en oeuvre des Principes

Nous sommes également un membre de la Coalition canadienne pour une saine gestion des entreprises, un membre bienfaiteur de l'Association pour l'investissement responsable du Canada, un membre de l'Association canadienne des investisseurs obligataires et un membre de l'Initiative Finance du Programme des Nations Unies pour l'environnement.



## L'intégration à chaque décision de placement

Nous avons mis en oeuvre une procédure rigoureuse pour intégrer les facteurs ESG dans notre analyse fondamentale et notre approche d'investissement pour l'ensemble de nos solutions.

Ces facteurs ne sont que quelques-uns des outils que nous utilisons pour orienter nos décisions de placement et aider nos analystes de recherche à repérer les risques potentiels. Nous pouvons ainsi mieux évaluer le profil risque-rendement de nos placements et déterminer s'il convient de les inclure dans le portefeuille.

## Exemples de facteurs ESG dont nous tenons compte dans nos décisions de placement

### Facteurs environnementaux

- Changement climatique
- Protection de l'environnement
- Consommation d'eau et d'énergie
- Gestion des déchets
- Seuils réglementaires et conformité
- Évaluation et présentation de l'information

### Facteurs sociaux

- Santé et sécurité
- Protection des renseignements personnels et des données
- Relations de travail et qualité des emplois
- Droits de la personne
- Respect des libertés civiles
- Relations communautaires et médias sociaux
- Responsabilité liée aux produits
- Respect des identités culturelles et ethniques
- Santé humaine

### Facteurs de gouvernance

- Conseil d'administration
- Éthique des affaires
- Conformité juridique et réglementaire
- Rémunération des cadres supérieurs
- Présentation de l'information
- Diversité des genres
- Transparence financière
- Transparence fiscale

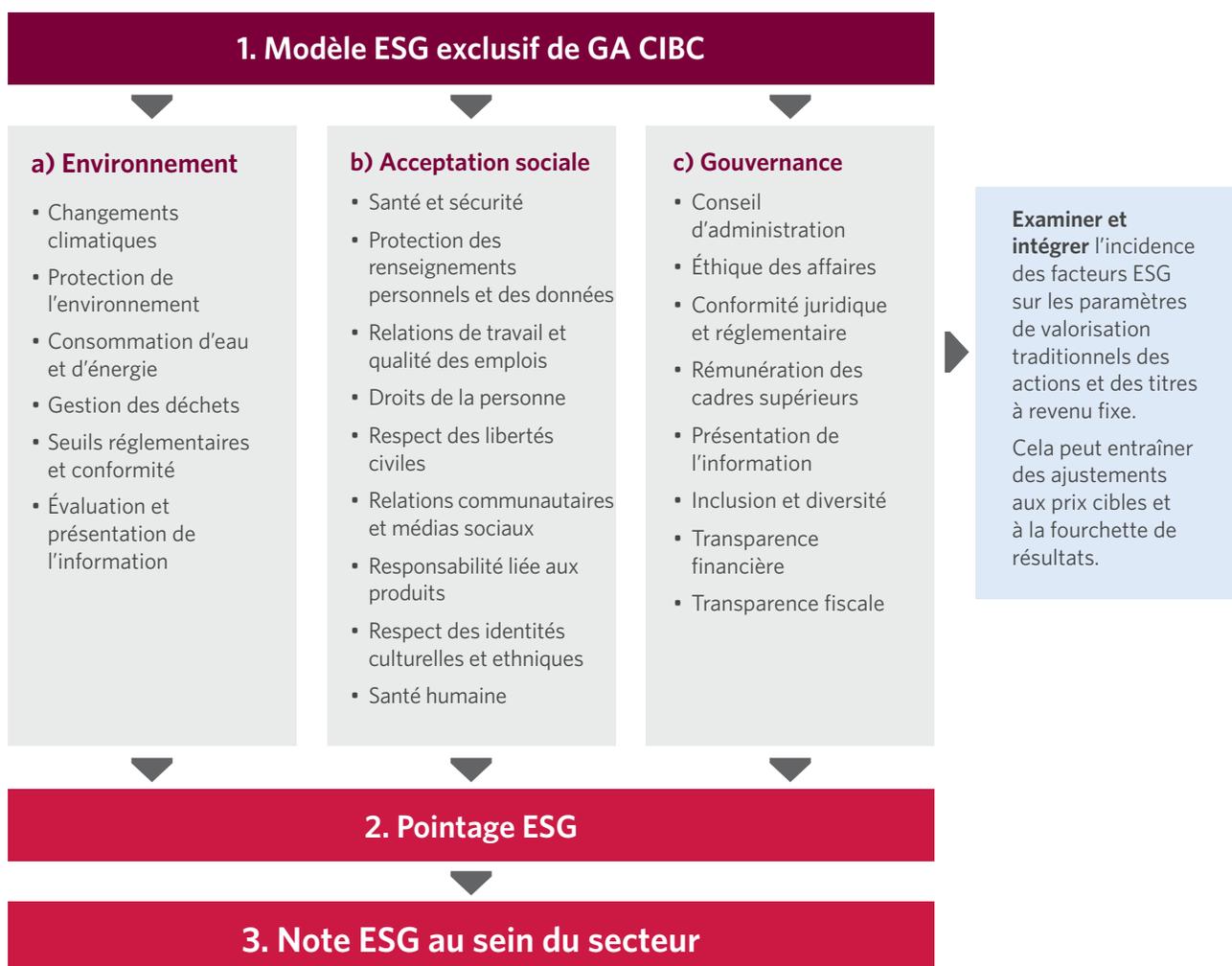
# L'intégration complète des facteurs ESG à notre processus de recherche courant, par chaque professionnel en placements, est l'approche la plus authentique.

Nos équipes de recherche représentent notre principal atout. À Gestion d'actifs CIBC, chaque catégorie d'actif (titres à revenu fixe, actions, gestion d'actifs multiples et de devises) est affectée à une fonction de recherche spécialisée.

Nous avons mis au point notre propre modèle interne exclusif d'évaluation des facteurs ESG, lequel s'intègre à l'évaluation globale des occasions de placement. Plutôt que de compter sur un service distinct qui se consacre aux facteurs ESG, tous nos analystes attribuent des notes ESG internes et classent les sociétés ou les émetteurs selon une échelle allant de « traînard » à « chef de file », en fonction de leur connaissance approfondie des secteurs, des sociétés ou des émetteurs qu'ils couvrent.

L'intégration de l'analyse des risques financiers et des risques ESG nous permet d'acquérir une connaissance plus approfondie de nos placements et d'améliorer le rendement durable à long terme de nos portefeuilles.

## Notre processus exclusif d'évaluation des facteurs ESG



# Favoriser le changement grâce à la mobilisation de l'entreprise

Étant l'une des plus importantes sociétés de gestion d'actifs au Canada, nous communiquons régulièrement avec les équipes de direction et les membres de conseil d'administration. Nous interrogeons alors les entreprises à propos de leurs risques ESG, pour les aider à créer une valeur durable à long terme et à devenir de meilleures entreprises socialement responsables.

## Actionnariat actif

Au nom de nos clients, nous voulons obtenir plus de valeur de nos placements. L'une des façons permettant de créer un changement durable consiste à répartir le capital dans des sociétés qui font les bonnes choses. Les enjeux ESG sont toujours pris en compte lors des votes par procuration sur les actions ou des négociations de clauses restrictives relatives aux titres à revenu fixe.

Nous prenons nos responsabilités d'actionnaires au sérieux. De nombreux votes, y compris tous les votes controversés, font l'objet d'un examen minutieux. À des fins de contrôle préalable, l'équipe de direction de l'entreprise, les membres du conseil d'administration et d'autres tiers peuvent être consultés avant que le vote soit exprimé.

Notre objectif est de mieux comprendre les sociétés dans lesquelles nous investissons ainsi que leur approche à l'égard des enjeux ESG, pour que nous puissions prendre des décisions de vote et de placement plus éclairées. Nous croyons que c'est ce qui nous permet d'avoir une incidence.



Le Club des 30 % vise à ce que des femmes occupent au moins 30 % des sièges des conseils d'administration et des postes de direction d'ici 2022. Le chef de la direction de la Banque CIBC, Victor Dodig, a été président de la section canadienne de cette organisation internationale.

Dans le cadre de notre engagement à titre d'entreprise, nous encourageons activement les entreprises à participer à cette campagne.

**300 et plus**

Nombre d'émetteurs d'obligations de sociétés ayant une couverture des facteurs ESG

**35**

Nombre d'initiatives de l'entreprise liées aux facteurs ESG

**4 284**

Assemblées de vote par procuration

**99,9 %**

Votes antérieurs

**9 %**

Cas où nous avons voté contre une recommandation de la direction

Résultats annuels au 31 décembre 2020.

## Changement climatique

Notre équipe Gestion de portefeuille et recherche repère les risques et les occasions, tant physiques que liés à la transition, découlant de l'accélération des changements climatiques et de leur incidence sur nos portefeuilles. Nous rendons compte de ces résultats à l'égard des Principes pour l'investissement responsable dans le cadre du Groupe de travail sur la divulgation de l'information financière relative aux changements climatiques. L'équipe a formulé une série d'hypothèses, notamment :

1. Les gouvernements ont pour objectif de limiter le **réchauffement à 1,5 degré d'ici 2030**, conformément à l'Accord de Paris
2. Pour **atteindre cet objectif, la priorité sera accordée à la conversion des véhicules** utilisant des combustibles fossiles à des véhicules électriques
3. Cette transition entraînera la fluctuation du **prix de divers produits de base**

Pour affiner notre analyse, nous pourrions inclure certaines hypothèses et répercussions afin de tenir compte de pertes plus importantes liées au climat, et de diverses entreprises qui afficheront une exposition négative ou positive aux contraintes en matière de carbone. Nous tenterons de repérer les émetteurs dont les activités sont sujettes à un risque important lié à l'élévation du niveau de la mer et aux ondes de tempête côtières, y compris les émetteurs d'obligations souveraines.

# Comment nos équipes travaillent ensemble afin de respecter notre engagement

L'investissement responsable n'est pas un service; c'est un engagement à l'échelle de la société. Nos équipes travaillent continuellement ensemble afin de collaborer et d'intégrer les facteurs ESG dans nos processus de placement.

## L'équipe Gestion de portefeuille et recherche

- Effectue des analyses financières et ESG indépendantes
- Rencontre régulièrement les entreprises pour discuter des risques et des occasions liés aux facteurs ESG
- Publie des documents de recherche sur le leadership éclairé

## L'équipe Recherche en gestion des placements

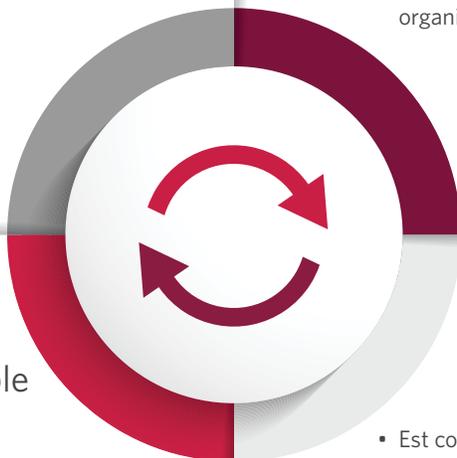
- Effectue une évaluation qualitative annuelle des engagements liés aux facteurs ESG des sous-conseillers
- Compare les portefeuilles des sous-conseillers aux indices de référence respectifs afin d'examiner les changements liés aux facteurs ESG
- Examine des cas précis d'engagement organisationnel des sous-conseillers

## Le Groupe de travail Investissement responsable

- Se réunit toutes les deux semaines
- Discute de notre engagement et de nos renseignements à l'égard des facteurs ESG
- Comprend un espace d'échange d'idées
- Est constitué de représentants intersociétés

## Le Comité de l'investissement responsable

- Est constitué de membres de l'équipe de direction et de cadres supérieurs
- Supervise l'engagement à l'égard des Principes pour l'investissement responsable
- Se réunit chaque trimestre
- Prend des décisions stratégiques
- Favorise une culture et un engagement envers l'investissement responsable à l'échelle de l'entreprise
- Approuve la liste des investissements institutionnels socialement responsables



**Pour en savoir plus sur notre engagement envers l'investissement responsable,  
communiquez avec votre représentant de Gestion d'actifs CIBC ou visitez le site :  
[cibcassetmanagement.com](http://cibcassetmanagement.com)**

Le présent document offre des renseignements généraux et ne vise aucunement à donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables. Il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer.

<sup>MD</sup> Gestion d'actifs CIBC et le logo CIBC sont des marques de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC), utilisées sous licence. Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc.