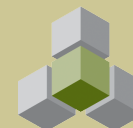


BÂTIRENTE

**Engagement actionnarial:
Défis et opportunités**

Colloque CRIMT:
L'action syndicale sans frontières

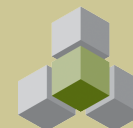
Daniel Simard
Coordonnateur général



BÂTIRENTE

Bâtirente

- Système de retraite destiné aux syndicats affiliés à la CSN
- Organisme à but non lucratif
- 800 millions \$CAD (1 milliard en incluant un mandat délégué en investissement responsable)
- 25 000 membres, 15,000 cotisants, 350 groupes locaux
- Conditions négociées collectivement
- Régimes de capitalisation et de prestations aux retraités
- 75% des actifs = Fonds diversifiés (3)
- 7 sociétés de gestion
- 6 classes d'actifs (marchés liquides seulement):
 - Revenus fixes canadiens
 - Actions (canadiennes, mondiales et faibles capitalisation nord- américaines)
 - Immobilier mondial
 - Produits de base



BÂTIRENTE

Mise en oeuvre

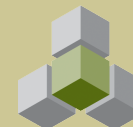
- **Gestion des Risques ExtraFinanciers (GRIEF)**
- En vigueur depuis 2005
- + spécifiquement = marchés nord-américains d'actions
- Un gestionnaire à temps complet
- ± 30 engagements annuels
- Comité du C.A. supervise ces activités



BÂTIRENTE

Processus

- Lignes directrices = 2 volets :
 - Droits vote
 - Risques extrafinanciers à considérer par gestionnaires
- Rapports des gestionnaires sur intégration des risques ESG :
 - Titres rejetés pour motifs ESG
 - Risques ESG identifiés dans sociétés détenues
- Revue annuelle du portefeuille (sources internes et externes)
- Plan annuel d'engagement (notation des risques, priorisation, diversité des thèmes)
- Objectifs: mitigation des risques & transparence



BÂTIRENTE

Thèmes abordés

- Corruption – Extractive Industry Transparency Initiative (EITI) : Teck Cominco, PetroCanada
- Foresterie durable – Forest Stewardship Council Standards : AbitibiBowater
- Droits humains – Birmanie : Power Corp (Total S.A.), Chevron
- Chaîne d'approvisionnement : RONA
- Gouvernance – Élection des administrateurs : Bombardier
- Émissions GES – Carbon Disclosure Project (CDP) : Air Canada
- Reporting GRI : Barrick Gold, Sears, Teck Cominco
- Secteur minier
 - Relations communautaires : RoTintoAlcan, Talisman Energy, Osisko
 - Environnement: Barrick Gold



BÂTIRENTE

Tendances internationales

- Principes de l'investissement responsable (UNPRI)
 - Supportés par l'ONU
 - + 750 signataires (détenteurs d'actifs, gestionnaires, autres fournisseurs)
 - 22 billions \$US
 - Principaux engagements : Intégration + engagement sur enjeux ESG
 - Tous les continents (+ faible en Amérique du Nord)
 - Appui du mouvement syndical (re: Global Unions)
 - Nombreux syndicats engagés
- Nombreuses autres initiatives sectorielles (EITI, CDP, changement climatique, biodiversité, etc.)



BÂTIRENTE

Mouvement syndical international

- Comité sur le capital des travailleurs (CWC)
 - Depuis + de 10 ans
 - Secrétariat permanent
 - Centrales nationales + Fédérations internationales + CSI
 - Surtout pays développés
 - Réalisations
 - Connaissance mutuelle
 - Langage commun
 - Quelques campagnes unitaires
 - Acteur reconnu dans le milieu



BÂTIRENTE

Opportunités (1)

- Les syndicats :
 - Acteur important dans les mécanismes de formation du capital dans toutes les régions du monde (fonds de pension, capital-risque, coopératives de crédit, mutuelles d'assurance, etc.)
 - Participent à la gestion de ces institutions
 - Organisés à l'échelle locale et globale
 - Observateurs privilégiés des entreprises
 - Ont un programme sur les enjeux ESG
 - Jouissent d'une grande légitimité pour traiter des questions du capital et du développement



BÂTIRENTE

Opportunités (2)

- L'investissement responsable permet :
 - D'influencer les mécanismes d'allocation du capital
 - D'y arrimer les intérêts des travailleurs-épargnants
 - D'orienter le développement en faveur d'une plus grande considération des enjeux sociaux, incluant ceux directement liés au travail
 - D'atteindre les conseils d'administration
 - D'améliorer les marchés financiers, de réduire les risques de placement et de procurer une meilleure performance des épargnes à long terme



BÂTIRENTE

Défis (1)

- L'investissement responsable n'est pas une panacée :
 - Les devoirs fiduciaires obligent à faire une démonstration de l'intérêt économique
 - Les mécanismes de représentation n'offrent pas une prise directe sur les résultats
 - Certains objectifs particuliers des syndicats peuvent parfois paraître opposés à l'intérêt des entreprises tel que perçu par le monde de l'investissement
 - Ne remplace pas la négociation collective et ne permet pas de régler tous les conflits de travail
 - Mais paraît un excellent véhicule à l'égard du progrès des droits fondamentaux, notamment la liberté d'association et de négociation
 - De nombreux obstacles institutionnels se dressent sur la voie de l'IR



BÂTIRENTE

Défis (2)

- L'IR peut être un vecteur d'avancement des objectifs syndicaux :
 - La détermination syndicale est-elle trop mitigée?
 - La logique spontanée d'opposition des intérêts du travail et du capital doit être réévaluée
 - Les efforts de formation des militants syndicaux engagés dans la gouvernance du capital doivent être accrus avec l'objectif qu'un nombre croissant d'entités financières adoptent ces pratiques
 - Les indicateurs de performance des entreprises constituent la matière première en l'IR
 - De tels indicateurs pour le domaine du travail doivent être développés
 - Le monde académique doit y consacrer des ressources



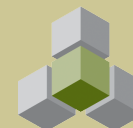
BÂTIRENTE

Merci de votre attention!

Daniel Simard

daniel.simard@batirente.qc.ca

www.batirente.qc.ca



BÂTIRENTE