

Rapport sur nos avancées en investissement responsable

20
23



Entreprendre
*un avenir durable
maintenant*



Table des matières

- 3** La philosophie de BNI :
L'humain au cœur de la finance
et de l'investissement
- 4** Mot du président
et chef de la direction
- 5** Mot de la cheffe
de l'investissement responsable
- 6** L'investissement responsable
à travers notre architecture ouverte
- 7** L'évolution de l'investissement
responsable à BNI
- 8** OP4+ : L'ESG et notre
gouvernance d'architecture ouverte
- 9** Notre vision des approches
en investissement responsable
- 10** La durabilité au cœur de notre offre
de solutions d'investissement
- 12** Études de cas
- 13** L'investissement responsable
présent dans l'ensemble de notre
structure décisionnelle
- 14** Nos réalisations et nos priorités
en matière d'investissement responsable
- 17** Nos engagements
- 19** L'engagement actionnarial chez BNI
- 21** Notre vision et nos ambitions
pour 2024 à 2026
- 22** Conclusion

La philosophie de BNI: L'humain au cœur de la finance et de l'investissement



Investir à la puissance humaine^{MC}

Banque Nationale Investissements (« BNI ») est une société de gestion de fonds d'investissement engagée dans l'élaboration et la distribution de solutions de placement diversifiées et de services conçus pour aider les investisseurs canadiens à réaliser leurs objectifs financiers.

Principal fournisseur ayant une architecture ouverte au Canada, nous nous engageons à offrir des solutions d'investissement au rapport risque-rendement optimal et diversifiées pour répondre aux besoins évolutifs des investisseurs.

Nous nous efforçons d'être la meilleure option pour les portefeuilles des investisseurs. Comme gestionnaire d'actifs de premier ordre, et partenaire clé dédié à l'innovation et à l'excellence, nous croyons que l'humain est au cœur de la finance et de l'investissement. Plus que jamais, chez nous, investir se fait à la puissance humaine.



Privilégier une approche rigoureuse

Au fil des années, un esprit innovateur et entrepreneurial a défini notre firme et notre position dans un marché en constante évolution. C'est à partir de ce positionnement fort que s'inscrivent différentes initiatives porteuses de changement.

Notre approche multicanal offre aux investisseurs la possibilité de bénéficier d'une gamme variée de solutions et de l'expertise des meilleurs gestionnaires de portefeuille à travers le monde.



Équilibrer risque et rendement

Nous accordons une importance particulière à la gestion des risques dans nos portefeuilles en utilisant une diversification optimale des styles, des facteurs et des gestionnaires de portefeuille.

Tirer le meilleur parti des capacités et des interactions humaines afin de livrer des solutions d'investissement au rapport risque-rendement optimal à nos clients, leurs clients et pour la planète, nous y croyons.

Mot du président et chef de la direction



Dans un monde en pleine transition, chaque action et décision prises aujourd'hui contribuent à façonner le destin des générations à venir. C'est donc un privilège de vous présenter la somme de nos progrès vers un avenir plus durable. Le rapport sur les avancées de BNI en investissement responsable 2023 reflète notre engagement ferme à avoir un impact positif sur le monde tout en créant de la valeur pour nos investisseurs.

Cette année a été caractérisée par une démarche visant à faire évoluer la vision et le positionnement de BNI en matière d'investissement responsable. La voie que nous avons privilégiée pour maximiser notre impact consiste à jouer un rôle de catalyseur du changement en faveur d'une finance plus durable. Notre approche pour atteindre cet objectif implique l'influence, la mobilisation et l'accompagnement de nos parties prenantes.

Parmi nos réalisations, on compte entre autres la revue des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») du processus de sélection et d'évaluation des gestionnaires de portefeuille, soit l'OP4+. Cet exercice s'inscrit dans notre volonté d'intégrer pleinement l'investissement responsable à la gouvernance guidant la sélection de nos partenaires d'architecture ouverte.

En effet, l'intégration ESG devenant de plus en plus implicite aux approches de nos partenaires, nous voulions refléter cette transversalité dans nos évaluations. Nous appliquons donc désormais la lentille ESG à tous nos piliers, à savoir l'organisation, le personnel, les processus, le portefeuille et la performance. Nous sommes convaincus que cette démarche encouragera nos partenaires d'architecture ouverte à améliorer leurs pratiques ESG, autant du côté de leur firme que dans la gestion des portefeuilles.

Par ailleurs, BNI a annoncé en 2023 faire partie des gestionnaires d'actifs ayant signifié leur intérêt envers le Fonds Investi, initiative d'Innocap et Finance Montréal, qui vise à inspirer le monde de la finance à adopter les meilleures pratiques d'intégration ESG et d'investissement d'impact.

Nous voyons cette collaboration comme une occasion de partager notre expertise et de s'inspirer des meilleures pratiques de l'industrie.

J'ai la profonde conviction que l'éducation et la sensibilisation en finance durable pourront transcender les vents de face auxquels l'industrie est confrontée. C'est pourquoi nous avons poursuivi nos initiatives de formation tout au long de la dernière année. Au-delà de 1 250 employés de tous nos canaux-conseils ont suivi une formation de base en investissement responsable jusqu'à maintenant. D'ailleurs, un sondage réalisé auprès de nos clients-investisseurs a révélé que 24 % des répondants souhaitaient avoir une discussion sur l'investissement responsable avec leur conseiller. Cette donnée démontre la nécessité de poursuivre les initiatives servant à outiller nos employés afin de bien répondre aux exigences grandissantes de notre clientèle.

Je tiens finalement à souligner que cette année, Banque Nationale Trust, un partenaire privilégié de BNI agissant comme gestionnaire de portefeuille de plusieurs solutions BNI, a adopté la politique « durable » de l'Institutional Shareholder Services (ISS) dans l'application des droits de vote. Cette politique vise à promouvoir le soutien à des pratiques commerciales favorables à l'environnement, le travail équitable, la non-discrimination ainsi que la protection des droits de l'homme.

Bien que nous soyons fiers de nos succès, nous demeurons conscients des défis qui nous attendent. L'urgence d'agir pour des enjeux tels que les changements climatiques, les inégalités sociales et les pratiques d'affaires éthiques requiert de l'innovation et une constante collaboration.

En 2024, nous continuerons de bâtir sur de solides fondations tout en explorant de nouvelles avenues en investissement responsable afin de contribuer à un avenir plus durable et inclusif.

Éric-Olivier Savoie

Président et chef de la direction

Mot de la cheffe de l'investissement responsable



Chez BNI, l'engagement en faveur de l'investissement responsable n'est pas seulement profond, mais également animé par une mission claire: être une force d'influence auprès de ses parties prenantes.

Les dernières années furent une période teintée de complexités géopolitiques, ponctuée par les tensions et les controverses liées au mouvement anti-ESG, principalement aux États-Unis. Parallèlement, nous avons assisté à un renforcement réglementaire mondial visant à définir clairement les paramètres de ce qui constitue un investissement responsable. Face à cette pression médiatique et réglementaire, certaines firmes ont opté pour le *greenhushing* ou écosilence. Elles préfèrent ainsi minimiser leurs communications autour de l'ESG.

Cependant, malgré ce climat difficile, l'engouement des investisseurs canadiens pour l'investissement responsable demeure. En effet, les fonds axés sur l'investissement responsable ont terminé l'année avec des ventes nettes positives¹, l'un des rares segments ayant enregistré une croissance positive dans l'industrie des fonds communs de placement.

L'investissement responsable s'est imposé comme un pilier central de l'industrie. Plusieurs gestionnaires et propriétaires d'actifs le reconnaissant comme un élément intrinsèque de leur devoir fiduciaire, un vecteur pour des décisions plus avisées. De plus, l'attention portée aux investissements liés à la transition climatique s'est intensifiée, appuyée par diverses politiques, créant des occasions d'investissement dans la transition pour une économie sobre en carbone. Pensons par exemple à l'*Inflation Reduction Act* aux États-Unis.

Pour 2024, nous anticipons quatre tendances prédominantes qui influenceront sur la gestion d'actifs:

- › L'impact évolutif du changement climatique: la transition vers une économie faible en carbone représente à la fois un défi et une occasion pour les investisseurs, avec un accent sur l'énergie propre et les initiatives climatiques.
- › La reconnaissance du capital naturel comme étant critique et matérielle par les investisseurs: les politiques appuyant les investissements positifs pour la nature, portées par des initiatives mondiales, créeront un environnement propice pour les stratégies d'investissement durables.
- › La diligence accrue dans la chaîne d'approvisionnement: les leçons tirées de la pandémie de COVID-19 soulignent l'importance pour les investisseurs d'évaluer les risques environnementaux et sociaux liés aux chaînes d'approvisionnement.
- › L'impact transformateur de l'intelligence artificielle (IA): tant pour les entreprises en portefeuille que pour les investisseurs, l'IA ouvre des perspectives inédites en matière d'analyse et de prise de décision.

En 2024, dans ce cadre évolutif, BNI s'engage à respecter et à promouvoir ses trois priorités: partager notre expertise en matière d'investissement responsable, influencer le marché pour encourager des pratiques d'investissement plus responsables, et agir pour offrir des solutions qui répondent aux besoins de nos clients.

Solène Hanquier
Directrice principale
et cheffe de l'investissement responsable

¹ L'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *Rapport sur les fonds d'investissement 2023*.

L'investissement responsable à travers notre architecture ouverte

Voici quelques faits saillants de 2023 sur les firmes des gestionnaires de fonds BNI¹:



55 %

ont des **objectifs ESG** intégrés dans leur régime de rémunération.



90 %

ont des objectifs d'**équité, diversité et inclusion (EDI)**.



70 %

sont membres du **Climate Action 100+**.



45 %

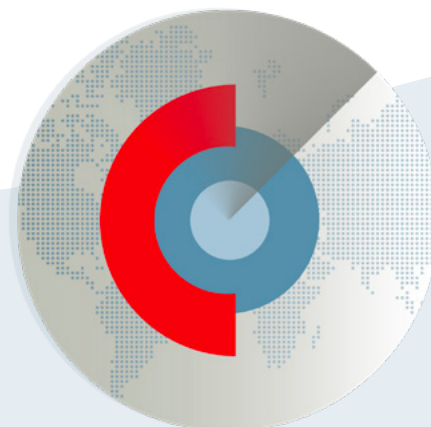
sont membres du **Net Zero Asset Managers**.



70 %

planifient publier un rapport sur les **informations financières liées à la nature (TNFD)** dans la prochaine année.

ont effectué plus de **600 initiatives d'engagement** avec les entreprises en portefeuille, dont **37 % liés à l'environnement**, **26 % liés aux aspects sociaux** et **37 % liés à la gouvernance**.



Les initiatives de BNI en investissement responsable nous ont permis de :

- › Cumuler **4,1 G\$ d'actifs** sous gestion dans nos solutions d'investissement durables.
- › Former au-delà de **1 250 employés** des forces-conseils en investissement responsable.
- › Collaborer avec Banque Nationale Trust (TBN) pour l'adoption de la politique de **droits de vote durable** de l'International Shareholder Services (ISS).
- › Entamer le suivi de nos fonds à l'aide de **données ESG** issues de la plateforme Sustainalytics.
- › Éduquer le public à l'aide de **plus d'une dizaine** d'initiatives de communication en investissement responsable.

¹ Données au 31 octobre 2023.

L'évolution de l'investissement responsable à BNI








OP4+ : L'ESG et notre gouvernance d'architecture ouverte

Notre structure d'architecture ouverte offre un processus continu de diligence et d'entière imputabilité. Notre supervision s'appuie sur un cycle d'examen, nommé OP4+, au cours duquel l'organisation, le personnel, le processus, le portefeuille, la performance et l'intégration de critères ESG des gestionnaires et sous-gestionnaires de portefeuille font l'objet d'une évaluation continue. En 2023, nous avons revu les critères d'excellence en lien avec le pilier + de l'OP4+, dans le but de s'arrimer à l'évolution de l'investissement responsable dans l'industrie.

Chez BNI, nous sommes convaincus que les pratiques responsables dépassent la simple intégration des critères ESG. Il est crucial que les gestionnaires de portefeuille de notre architecture ouverte témoignent de manière tangible des efforts qu'ils déploient pour améliorer leurs approches. C'est pourquoi les nouveaux critères d'excellence se déclinent à travers tous les piliers; soit à l'organisation, au personnel, au processus, au portefeuille et à la performance. Des questions plus pointues peuvent être intégrées à ces grandes catégories lors de notre processus de revue diligente. Ces questions peuvent évoluer au fil du temps et varier selon la stratégie du gestionnaire.

Les critères d'excellence OP4+ en gestion de portefeuille

 Organisation	 Personnel	 Processus	 Portefeuille	 Performance
Organisation solide dotée d'une culture d'investissement de niveau supérieur	Équipe stable de professionnels en placement	Processus de gestion éprouvés en sélection de titres, construction de portefeuille et gestion des risques	Construction optimale du portefeuille suivant le processus d'investissement et assurant une saine diversification	Rendements solides, prévisibles et ajustés aux risques

ESG+ Intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance

Culture d'entreprise favorisant l'investissement responsable, comprenant une gouvernance, des stratégies et des politiques encadrant l'IR.	Expertise ESG au sein des équipes d'investissement, appuyée par des ressources ESG dédiées.	Processus d'investissement intégrant systématiquement les facteurs ESG et l'engagement actionnarial.	Cohérence entre la construction du portefeuille et le processus d'intégration ESG.	Mesure et gestion des principaux risques ESG du portefeuille.
--	---	--	--	---

Utiliser l'OP4+ pour influencer sur les pratiques des gestionnaires de portefeuille

En 2023, un gestionnaire de portefeuille partenaire de notre architecture ouverte a suivi une formation sur le thème de l'engagement actionnarial après avoir discuté des exigences de BNI en la matière pour les gestionnaires de ses stratégies actives.

Cette initiative a permis au gestionnaire de se doter d'outils supplémentaires afin qu'il puisse engager des dialogues axés sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) avec les entreprises figurant dans son portefeuille.







Notre vision des approches en investissement responsable

Les gestionnaires de portefeuille sélectionnés par BNI emploient différentes approches en investissement responsable. Ils priorisent divers objectifs, que ce soit d'éviter l'exposition à des entreprises ou secteurs économiques indésirables jusqu'à l'alignement d'un portefeuille autour de grands thèmes liés au développement durable. Cette pluralité de méthodes d'investissement responsable fait la richesse de la plateforme de BNI, car elle permet de considérer les particularités de chacune des catégories d'actifs.

Par conséquent, nous respectons la philosophie de gestion et les décisions d'investissement des gestionnaires de portefeuille, tout en les encourageant à adopter les meilleures pratiques de l'industrie.

Le cadre de nos approches en investissement responsable

La présentation des approches peut être appelée à changer de temps à autre, en fonction de l'évolution de l'industrie. Par exemple, BNI se base sur la proposition du Canadian Investment Funds Standards Committee (CIFSC) pour définir ses approches¹.

Intégration ESG	Exclusions / Filtrage négatif	Engagement	Meilleur de leur catégorie / Filtrage positif	Thématique	Impact
 <p>Intégrer les critères ESG au processus d'investissement.</p>	 <p>Exclure des sociétés, secteurs ou même pays, en fonction de critères éthiques ou moraux.</p>	 <p>Influer sur les pratiques ESG des émetteurs à travers l'exercice du droit de vote, la proposition d'actionnaires et le dialogue.</p>	 <p>Investir dans des émetteurs qui démontrent de meilleures performances ESG comparativement à leurs pairs ou à un indice de référence.</p>	 <p>Cibler des investissements rencontrant des thèmes liés aux critères ESG.</p>	 <p>Investir avec l'intention d'obtenir de l'impact social et environnemental mesurable positif, en plus d'un rendement financier.</p>

¹ À noter que ces approches ne sont pas mutuellement exclusives : un gestionnaire de portefeuille peut utiliser plusieurs approches pour un même produit.

La durabilité au cœur de notre offre de solutions d'investissement

Nos solutions d'investissement de développement durable









Soucieuse d'innover en matière d'investissement responsable, BNI a lancé dans les dernières années des fonds axés sur le développement durable. Ces produits se distinguent car ils sont les premiers produits d'investissement canadiens intégrant les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies dans leur processus d'investissement.

En plus de l'alignement avec les ODD, certains de ces produits font appel à d'autres stratégies ESG, notamment l'exclusion des entreprises dont une portion importante des revenus est dérivé du tabac, des armes, du divertissement pour adultes et du charbon thermique.

Que ce soit en investissant dans des obligations gouvernementales qui serviront à financer des projets de développement des infrastructures de transport en commun, ou bien en achetant des actions d'une société qui génère une part importante de ses revenus dans le développement d'infrastructures d'énergies renouvelables, les sous-gestionnaires de portefeuille doivent s'assurer que les actifs du fonds créent de la valeur tout en contribuant au bien commun.

La performance ESG de nos solutions de développement durable

Stratégies d'actions^{1, 2, 3}

Produit	Cote de durabilité Morningstar ⁴	Intensité carbone vs l'indice ⁵	% de femmes au conseil d'administration vs l'indice	Intensité de prélèvement d'eau vs l'indice ⁶	Alignement avec les 3 principaux ODD ⁷
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI (NSCE) Fonds de développement durable d'actions canadiennes BNI	 Couverture 92%	81 238 Couverture 83%	40% 38,9% Couverture 99%	3 857 12 571 Couverture 39,5%	 15,3%  30,3%  31,2%
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI (NSGE) Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI	 Couverture 97%	100 146 Couverture 95%	34,4% 33,3% Couverture 100%	10 502 20 488 Couverture 47,8%	 23,7%  15,2%  16,5%

1 Données provenant de Sustainalytics en date du 31 octobre 2023.

2 Indice de référence du fonds et du FNB développement durable d'actions canadiennes BNI : Indice composé S&P/TSX. Indice de référence du fonds et du FNB développement durable d'actions mondiales BNI : Indice MSCI ACWI.

3 Pourcentage de couverture correspondant à la proportion des titres pour lesquels les données sont disponibles.










4 Les Globes Morningstar® sont destinés à mesurer la manière dont les sociétés émettrices des titres du portefeuille d'un fonds gèrent leurs occasions et risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), par rapport aux pairs de la catégorie Morningstar Global du fonds.

5 WACI Intensité carbone totale (tCO₂eq/M\$).

6 Unité de mesure: m³/US\$m.

7 Données au 31 octobre 2023 telles que fournies par le sous-gestionnaire de portefeuille. Les entreprises alignées génèrent plus de 25% de leurs revenus de la production directe de produits ou de services qui soutiennent la réalisation d'un ou de plusieurs ODD de l'ONU.

Stratégies de revenu fixe^{1, 2, 3}

Produit	% d'obligations vertes vs l'indice	% d'obligations sociales vs l'indice	% d'obligations durables vs l'indice	Intensité carbone vs l'indice ⁴	Alignement avec les 3 principaux ODD ⁵
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI (NSCB) Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI	79,3% 4,9%	3,5% 1,1%	11,1% 0,4%	7,3 40,2 Couverture 98,5%	 82,0%  90,6%  90,4%
FNB Développement durable d'obligations de sociétés canadiennes BNI (NSCC)	26,7% 6,5%	2,8% 0,5%	9,5% 1,5%	6,0 40,2 Couverture 99,7%	 24,6%  36,2%  36,2%
FNB développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI (NSSB)	24,3% 2,6%	3,8% 1,3%	13,2% 0,4%	5,0 26,8 Couverture 100,0%	 26,0%  37,5%  37,5%

1 Données fournies par le sous-gestionnaire de portefeuille, basées sur sa méthodologie de mesure de suivi des émetteurs en portefeuille.







2 Indice de référence du fonds et du FNB développement durable d'obligations canadiennes BNI: Indice des obligations universelles FTSE Canada. Indice de référence du FNB Développement durable d'obligations de sociétés canadiennes BNI: Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada. Indice de référence du FNB Développement durable d'obligations à court terme BNI: Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada.

3 Pourcentage de couverture correspondant au pourcentage de la valeur marchande en sociétés.

4 WACI Intensité carbone totale (tCO₂eq/M\$VE).

5 Données au 31 octobre 2023, telles que fournies par le sous-gestionnaire de portefeuille. Pourcentage d'obligations de la stratégie qui contribuent à chacun des ODD. Une obligation peut contribuer à l'atteinte de plusieurs ODD.

Études de cas¹

Titre	Activités	Stratégie d'intégration des ODD	ODD ciblés
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI (NSCE) Fonds de développement durable d'actions canadiennes BNI Sous-gestionnaire de portefeuille: Corporation Fiera Capital			
CCL Industries	CCL Industries Inc. fournit des services de formulation et de fabrication, des étiquettes, des contenants et d'autres produits d'emballage aux distributeurs de produits de soins personnels, pharmaceutiques et ménagers pour le marché des biens de consommation.	D'ici 2025, les clients de CCL Industries pourront choisir des produits et des solutions d'étiquetage qui seront compatibles avec le recyclage, la réutilisation et le compostage des emballages de biens de consommation. Les nouveaux produits innovants de CCL offrent aux grandes entreprises de biens de consommation la possibilité d'atteindre leurs objectifs de recyclage du plastique sans compromettre leurs normes de conception. L'entreprise s'est également engagée récemment dans l'initiative Science-Based Targets (SBTi) et s'est fixé des objectifs de réduction de ses émissions à court terme pour 2024.	 
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI (NSGE) Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI Sous-gestionnaire de portefeuille: AllianceBernstein Canada, inc.			
Labcorp	Labcorp est un leader mondial de services de laboratoire innovants qui aident les médecins, les hôpitaux, les sociétés pharmaceutiques, les chercheurs et les patients à prendre des décisions sûres et éclairées.	Labcorp s'attaque à l'accès aux soins de santé de qualité en proposant des tests de laboratoire moins chers que les hôpitaux et les petits laboratoires de référence. L'entreprise s'est fixée comme indicateur de performance le nombre de patients rencontrés chaque semaine afin de mesurer ses efforts à donner accès à ses services de tests de diagnostic. En 2022, Labcorp a permis à 3 millions de patients d'avoir accès à des services de santé de qualité.	
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI (NSCB) Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI Fonds d'obligations BNI Sous-gestionnaire de portefeuille: AlphaFixe Capital			
TransLink	TransLink est une société d'État qui planifie et dirige les activités de transport en commun au sein de la grande région métropolitaine de Vancouver. Plus de 90 % des revenus de la société proviennent d'activités conformes à la Climate Bonds Taxonomy, ce qui lui confère le statut de <i>Pure Play</i> . Toutefois, la société se finance aussi sur le marché canadien des obligations étiquetées vertes.	En fin d'année 2023, TransLink a procédé à la réouverture de l'une de ses obligations étiquetées vertes qu'elle avait émise en 2022. Les fonds levés par cette dernière devraient permettre de financer divers projets de transport en commun tels que la réfection de stations de train, l'achat d'autobus électriques ou bien l'aménagement d'infrastructures de support pour les cyclistes et les piétons. Mentionnons aussi que la société d'État s'est engagée à atteindre zéro émission nette d'ici 2050, avec une cible de réduction intérimaire de 45 % d'ici 2030, par rapport au niveau d'émissions de 2010.	  

¹ L'information présentée dans cette section a été fournie par chacun des sous-gestionnaires de portefeuille.

L'investissement responsable présent dans l'ensemble de notre structure décisionnelle

L'investissement responsable fait partie intégrante de la structure décisionnelle de BNI. À tous les échelons de cette structure, de la présidence jusqu'aux membres des différents comités, nous mettons ces considérations de l'avant et nous les abordons de façon novatrice dans le but de générer des résultats tangibles.

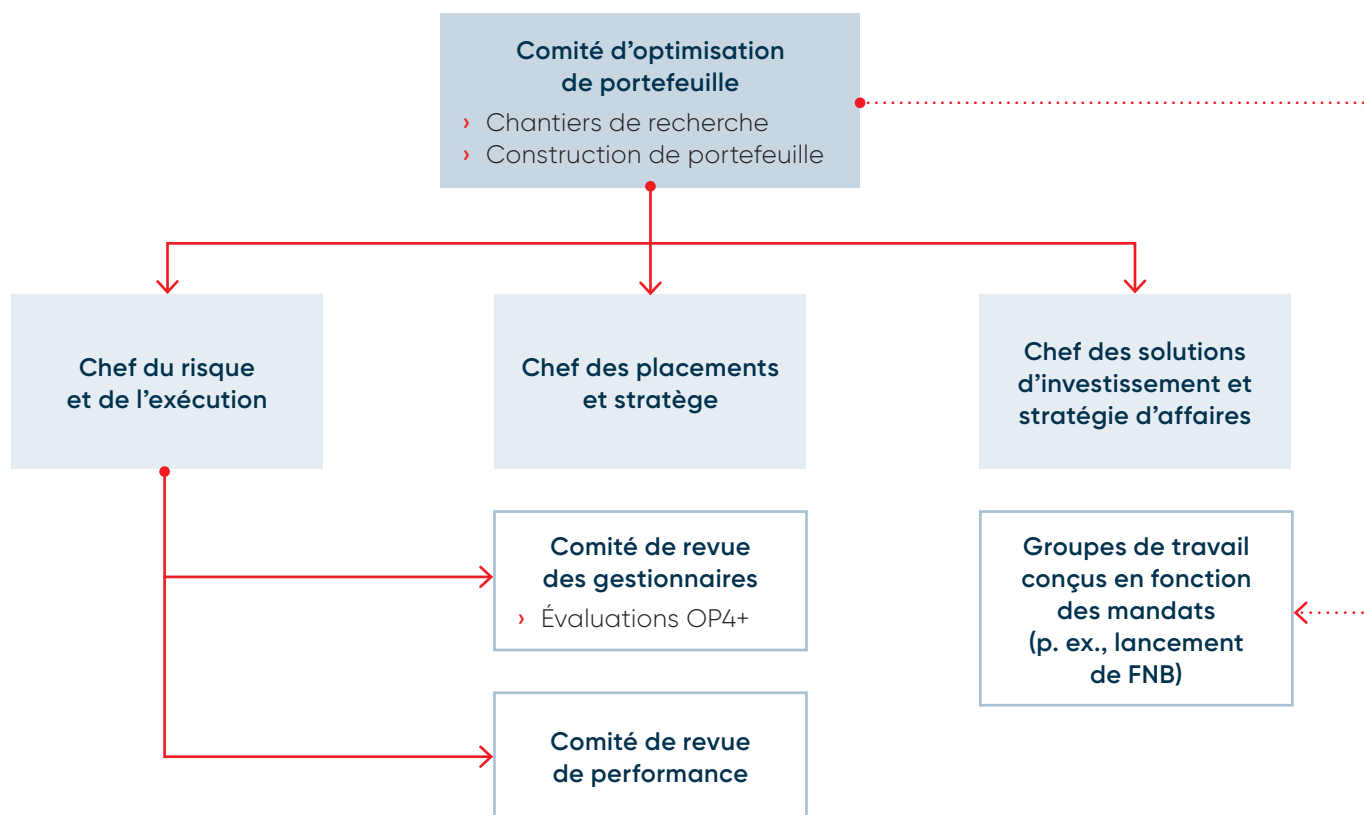
Les priorités de BNI, y compris celles qui sont en lien avec l'investissement responsable, sont adoptées par la direction de BNI. Notre groupe dédié au risque et à l'exécution prend sous sa responsabilité les actions liées à l'investissement responsable au quotidien. Il pilote nos efforts et contribue à l'avancement de notre stratégie en matière d'investissement responsable. L'équipe travaille de concert avec plusieurs membres des différentes équipes de placement, en plus de collaborer avec près de 50 équipes de gestionnaires de portefeuille faisant partie de la plateforme d'architecture ouverte de BNI.

Les évaluations issues de notre processus OP4+, qui incluent l'intégration des critères ESG par les gestionnaires

de portefeuille, sont présentées à un Comité de revue des gestionnaires. Les travaux de recherche en matière d'investissement responsable sont présentés au Comité d'optimisation de portefeuille, et des groupes de travail sont formés occasionnellement pour exécuter divers mandats.

Finalement, l'ensemble de la structure actuelle est mis à profit dans le cadre de nos engagements en matière d'investissement responsable, comme le Comité de revue de performance, qui, par exemple, assure également la vigie des produits d'investissement durables de BNI.

En plus d'aborder l'investissement responsable d'une façon constante à l'intérieur de notre structure, des membres de l'équipe BNI participent activement dans différents comités de la Banque Nationale du Canada, notamment au sein du Comité ESG et des groupes de travail sur les risques ESG et des occasions d'affaires. Nous avons ainsi l'occasion de contribuer plus largement aux orientations de l'organisation en matière d'investissement responsable.



Nos réalisations et nos priorités en matière d'investissement responsable

Cette année marquait la fin du plan stratégique 2020 à 2023 de BNI en investissement responsable. Nos réalisations en lien avec ces priorités serviront de base pour poursuivre nos efforts relatifs à notre stratégie et nos priorités pour les prochaines années.

① Devenir des leaders dans l'industrie grâce à nos pratiques d'investissement responsable

Encourager les engagements climatiques des gestionnaires de portefeuille

Dans le cadre des analyses de l'intégration ESG des gestionnaires de portefeuille, nous demandons à ceux-ci de nous faire part de leurs plans climatiques. Bon nombre d'entre eux participent désormais à diverses initiatives liées à la transition vers une économie faible en carbone, vers l'atteinte des objectifs de l'Accord de Paris.

Au total, ce sont 70 % des gestionnaires de fonds BNI qui prennent part à l'initiative Climate Action 100+ et 50 % qui participent à l'initiative Engagement climatique Canada¹.

Faire progresser nos chantiers de recherche en investissement responsable

En 2023, nous avons continué de progresser sur les deux chantiers lancés en 2022. Le premier chantier concerne notre stratégie d'exclusions. Nous avons défini les exclusions standardisées en s'assurant de s'aligner avec celles de notre société mère, la Banque Nationale du Canada. L'objectif est de s'assurer que nos décisions en matière d'exclusions ne contribuent pas à introduire des biais de gestion de portefeuille ainsi que de respecter les bonnes pratiques du marché. En 2023, nous avons finalisé les définitions de ces exclusions et avons commencé à communiquer celles-ci aux gestionnaires de portefeuille.

Notre second chantier touche le risque climatique en gestion de portefeuille. En collaboration avec le bureau du Chef des placements, nous avons amorcé le développement d'un cadre afin d'intégrer le risque climatique à l'exercice de prévisions des rendements à long terme. À l'aide d'analyses de scénarios, notre objectif est de maintenir la qualité de nos prévisions en nous assurant d'y inclure tout risque pouvant avoir un impact sur nos décisions en matière d'allocation stratégique des actifs.

En 2023, nous avons également lancé un nouveau chantier visant à mesurer les risques et les retombées ESG de nos fonds. Grâce à notre fournisseur de données ESG

Sustainalytics, nous avons commencé à utiliser ces données à l'interne pour évaluer notre exposition aux différents risques ESG.

Exercer nos droits de vote avec nouvel alignement à la politique durable d'ISS

En tant qu'actionnaires, les investisseurs ont le pouvoir d'influencer les entreprises à travers l'exercice de leurs droits de vote par procuration lors des assemblées. Que ce soit pour rejeter une proposition défavorable à leurs intérêts à long terme ou à l'inverse, en supportant une encourageant l'adoption de pratiques responsables et durables par une entreprise, ces derniers ont la capacité de faire bouger les choses afin de contribuer à un environnement et une société plus pérennes.

En 2023, Banque Nationale Trust, un partenaire privilégié de BNI agissant comme gestionnaire de portefeuille de plusieurs solutions BNI, a fait un pas de plus en matière d'investissement responsable en adoptant les recommandations de droits de vote d'une politique s'alignant avec des principes « durables » pour l'ensemble de ses fonds gérés à l'interne. La politique de développement durable de l'Institutional Shareholder Services (ISS) vise à promouvoir le soutien à des pratiques commerciales plaidant pour la gestion de l'environnement, le travail équitable, la non-discrimination ainsi que la protection des droits de l'homme.

Cette politique utilise comme cadre de référence diverses initiatives liées au développement durable étant reconnues au niveau international, notamment l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), le Pacte mondial de l'ONU, les Principes pour l'investissement responsable (PRI) et les conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT). En somme, ce changement a permis au levier que représente l'exercice des droits de vote chez BNI de s'aligner encore davantage avec nos visées responsables et durables.

¹ Au 31 octobre 2023.

Intégrer de stratégies d'investissement responsable au renouvellement des prospectus

Afin d'être en mesure de bien communiquer les approches d'investissement responsable propres à chacune de nos solutions d'investissement, BNI a ajouté des précisions à la stratégie des fonds détenus par les Portefeuilles BNI lors du renouvellement des prospectus.

Ainsi, l'investisseur est en mesure de comprendre comment le gestionnaire de portefeuille du fonds intègre l'investissement responsable dans ses décisions et reflète mieux l'évaluation ESG de notre processus de gouvernance OP4+.

② Jouer un rôle de premier plan pour l'avancement de l'investissement responsable

Collaborer avec l'industrie

BNI accorde une importance particulière à la collaboration de l'industrie pour propulser l'investissement responsable au Canada. C'est pourquoi en 2023 des représentants de BNI se sont joints au conseil d'administration de l'AIR, du comité ESG de CFA-Montréal et des comités du Fonds Investi.

S'impliquer dans les initiatives communes

Le Fonds Investi, une initiative de plusieurs acteurs de l'écosystème financier local en finance durable, a pour objectif d'octroyer des mandats à des gestionnaires d'actifs établis au Québec affichant les meilleures pratiques d'intégration ESG et d'investissement d'impact. Dans sa volonté de contribuer à l'innovation en investissement responsable, BNI est parmi les institutions financières ayant manifesté leur intérêt à investir dans le fonds.

Le Fonds Investi a comme objectifs :

- › D'identifier et de développer les stratégies d'investissement durable les plus innovantes;
- › De promouvoir les sociétés de gestion d'actifs québécoises; et
- › D'attirer au Québec des gestionnaires d'actifs étrangers de renom désireux d'établir des équipes dédiées aux stratégies d'investissement durable.

Éduquer et informer

Nous croyons que la transmission de connaissances est essentielle à une bonne compréhension et ainsi, à une plus grande adoption de la finance durable. En 2023, l'équipe de BNI a déployé de nombreuses initiatives de communication et d'éducation sur le thème de l'investissement responsable.

Par exemple, en collaboration avec nos partenaires internes, nous avons adapté la formation de base en investissement responsable pour l'offrir à tous nos canaux-conseils ainsi qu'aux employés dont le rôle touche l'investissement.

À ce jour, c'est plus de 1 250 conseillers et employés qui ont été formés sur le sujet.

De plus, en 2023, BNI s'est associée avec Finance Montréal afin d'offrir à une quarantaine d'employés une formation avancée en investissement responsable. Cette formation a été conçue en collaboration avec l'Université de Sherbrooke et rassemble d'éminents spécialistes de la finance. L'objectif était de former les employés sur des notions plus complexes en investissement responsable et ainsi, s'assurer d'un niveau de compétences élevé à l'interne. Une première cohorte a pu bénéficier de la formation en juin et une seconde à l'automne 2023.

Partager nos connaissances et notre expertise

Élever le niveau de connaissances dans l'industrie est une priorité de BNI et nos experts en investissement responsable se font un devoir de partager leur expertise en la matière lorsque l'occasion se présente. À titre d'exemple, nous avons participé en tant que panélistes à un webinaire organisé par Advisor Edge ayant comme objectif d'outiller les conseillers à répondre aux réactions négatives face à l'ESG. Plusieurs articles rédigés et signés par nos experts ont été publiés dans les médias imprimés et numériques.

Afin de faciliter la discussion sur l'investissement responsable pour nos forces-conseils, de nombreux outils ont été produits, sur l'investissement responsable en général et sur les solutions de développement durable de BNI spécifiquement. Par exemple, des feuillets présentant les données liées aux dimensions ESG des stratégies développement durable ont été développés, un questionnaire d'aide à la discussion pour les conseillers a été créé et plusieurs publications informatives ont été partagées sur les canaux internes de BNI.

③ Être un citoyen corporatif de premier ordre

S'impliquer dans la collectivité en redonnant à notre société

Les employés de BNI sont activement impliqués et participent à l'organisation d'activités de collecte de fonds et de sensibilisation. De nombreux organismes ont pu bénéficier des collectes de fonds auxquelles les employés de BNI ont pris part.

- › Centraide: 11 000 \$
- › 24h Tremblant: 44 324 \$
- › Tour BN: 2 800 \$
- › Roulons pour le diabète: 1 820 \$
- › Rallye Sainte-Justine: 20 300 \$
- › Tournoi de golf de Moisson Montréal: 91 220 \$
- › Souper gastronomique Moisson Montréal: 98 000 \$
- › SUMMA Olympiques spéciaux Québec: 180 000 \$

C'est donc une somme de près de 450 000 \$ qui a été remise à la communauté par les équipes de BNI, en plus de séances de bénévolat auxquels de nombreux employés participent. Pour connaître toutes les initiatives auxquelles la Banque Nationale a contribué, consultez le [Rapport sur les avancées ESG](#).

Soutenir la relève en finance

Créé en 2019 par BNI, le Fonds BNI-HEC Montréal offre aux étudiants la possibilité de relever un défi unique en son genre: gérer un portefeuille multiactifs en fonction des conditions de marché actuelles, plus complexes que jamais. L'équipe BNI procure un encadrement en continu à plus d'une quinzaine d'analystes-étudiants qui gèrent plus de cinq millions d'actifs dans le cadre de cette initiative.

En plus des pratiques d'investissement traditionnelles, les analystes-étudiants doivent également s'appuyer sur une politique en investissement responsable, qu'ils révisent annuellement. Grâce à la mise en œuvre et l'application de principes d'investissement responsable dans la gestion du fonds, les analystes-étudiants élèvent leur pratique en se dotant de connaissances essentielles en finance durable. Le soutien offert de la part des experts en investissement responsable de BNI démontre son engagement à contribuer à combler l'écart de connaissances et d'expertise sur le sujet dans l'industrie.

Assurer en continu la confidentialité des données

BNI a mis en place et maintient en continu une gouvernance des profils d'accès sur son parc applicatif et ses bases de données. Les droits d'accès aux données sont régis selon les fonctions de chaque usager afin de limiter l'accessibilité et l'utilisation potentielle des données confidentielles.

Les autorisations sont octroyées uniquement aux employés et aux tiers, dont l'accès est essentiel. Une vigie permanente des usagers est effectuée afin d'assurer une utilisation adéquate et sécuritaire de l'information.

Gouverner selon les plus hautes normes

BNI adhère à une structure de gouvernance rigoureuse, avec des comités de surveillance qui rassemblent nos principaux experts et partenaires. Ceux-ci s'efforcent de porter un regard critique et efficace sur des questions essentielles, qu'il s'agisse de la gestion des conflits d'intérêts, de la construction de portefeuille et de la répartition des actifs, de la gestion des risques, de la sélection des gestionnaires de portefeuille, de l'examen des performances d'investissement ou de l'introduction de nouveaux produits et d'activités.



Nos engagements

Par nos engagements, nous désirons concrétiser nos efforts de demeurer un membre actif de la communauté canadienne pour accélérer le virage vers un système financier plus durable, notamment par l'entremise des initiatives et des gestes concrets présentés dans cette section.

BNI est signataire des Principes pour l'investissement responsable

Signataire de:



Les [Principes pour l'investissement responsable \(PRI\)](#) sont un ensemble de principes d'investissement ambitieux adoptés de manière

volontaire qui proposent différentes actions possibles afin d'intégrer les critères ESG dans les pratiques d'investissement. Plus de 5 300 participants collaborent aux initiatives établies par les Nations Unies à l'échelle mondiale, dont plus de 230 au Canada.

La signature des PRI, principes reconnus internationalement, démontre publiquement notre engagement en faveur de l'investissement responsable et nous permet de joindre une communauté mondiale qui cherche à construire un système financier plus durable.



En date du **31 octobre 2023**, 98% des actifs sous gestion de BNI sont gérés par des signataires des PRI. Ceci correspond à 74,8 milliards de dollars sur un total de 76,3 milliards de dollars d'actifs sous gestion.

BNI est membre de l'Association pour l'investissement responsable



L'[Association pour l'investissement responsable \(AiR\)](#) est une association représentant l'industrie canadienne de l'investissement responsable.

En étant membre de l'AiR, BNI démontre son engagement envers l'investissement responsable et participe activement à l'avancement de cinq priorités stratégiques afin de favoriser l'adoption de l'investissement responsable au Canada.

- › **Éduquer**: promouvoir l'éducation de l'industrie et du marché sur toutes les stratégies d'IR.
- › **Catalyser**: jouer un rôle de chef de file en catalysant le développement et l'intégrité du marché.
- › **Plaidoyer**: agir pour faire évoluer les politiques réglementaires et publiques.
- › **Bâtir**: bâtir la marque et la réputation en tant que plaque tournante et principale voix de l'IR au Canada.
- › **Croître**: assurer la croissance des ressources financières et humaines de l'AiR enfin d'en renforcer les capacités.

BNI est signataire de la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion

Cette [Déclaration](#) reconnaît l'existence du racisme systémique et ses répercussions sur les communautés noires et autochtones ainsi que sur les personnes de couleur, au Canada et dans le monde. Elle reconnaît l'existence d'inégalités et de discrimination en ce qui concerne des facteurs incluant, mais sans s'y limiter, le sexe, l'orientation sexuelle, l'âge, le handicap, la religion, la culture et le statut socioéconomique.

BNI reconnaît ces inégalités persistantes dans les affaires et notre société, et elle s'engage à y remédier. Nous appliquons plusieurs critères de diversité selon le genre, l'origine et l'expérience à nos processus de sélection et de suivi des gestionnaires de portefeuille. L'engagement de BNI est le prolongement des efforts continus de la Banque Nationale pour créer un milieu de travail et une société toujours plus inclusive et diversifiée.

La diversité et l'inclusion chez BNI

La diversité et l'inclusion sont des priorités pour notre société mère, la Banque Nationale (BN). Chez BNI, nous alignons nos actions pour appuyer l'atteinte des cibles de la BN. Bien que nous fournissions des efforts pour avoir une représentation adéquate des minorités visibles, des personnes en situation de handicap, autochtones, LGBTQ2+, et communautés culturelles, nous ne sommes pas en mesure à l'heure actuelle de divulguer publiquement cette information, compte tenu de la taille restreinte que représentent ces groupes au sein de notre filiale.

Voici toutefois les données concernant la représentation des femmes chez BNI au 31 octobre 2023.

	Nombre de femmes	Nombre total
Proportion femmes/hommes	40	127
31,5%		
Conseil d'administration	3	7
42,9%		
Équipe de direction	2	7
28,6%		

BNI est signataire de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques

Cette [Déclaration](#) reconnaît que le changement climatique représente une menace majeure pour la croissance et la prospérité à long terme, et qu'il est urgent d'accélérer la transition vers une économie à zéro émission nette.

BNI s'engage à prendre les mesures suivantes pour soutenir l'objectif d'atteindre la carboneutralité mondiale d'ici 2050 ou plus tôt :

- › Intégrer les occasions et les risques liés au climat dans nos processus d'investissement.
- › Élaborer un plan d'action pour le climat qui détaille les mesures que nous prenons pour soutenir l'objectif mondial de parvenir à la cible de zéro émission nette d'ici 2050 ou plus tôt.
- › Mettre en œuvre une stratégie d'intendance et d'engagement pour faire progresser nos attentes à l'égard des sociétés ou des titres qui composent nos solutions de placement.
- › Veiller à ce que toute défense des politiques de nature climatique que nous entreprenons soutienne une transition juste et l'ambition d'atteindre la carboneutralité dans le monde d'ici 2050 ou plus tôt, et s'engager avec nos associations sectorielles pour encourager les efforts de défense des intérêts climatiques qui sont cohérents avec ces objectifs.
- › Enfin, fournir des divulgations annuelles conformes aux recommandations de la [Task Force on Climate-related Financial Disclosures](#) (TCFD) pour rendre compte de nos progrès. Cela inclut la meilleure estimation de nos émissions financées.

BNI est participante fondatrice de l'Engagement climatique Canada



L'[Engagement climatique Canada](#) (ECC) favorise le dialogue entre la communauté financière et les sociétés émettrices pour promouvoir une transition juste vers une économie à zéro émission nette.

À titre de signataire, BNI participe à la transition vers une économie à zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050, conformément à l'Accord de Paris. Ce geste s'inscrit dans la mission de BNI de favoriser la croissance et l'évolution de l'investissement responsable et de mettre en place de manière continue des mesures concrètes afin de lutter contre les changements climatiques.

La Banque Nationale est signataire fondatrice de la Déclaration de la place financière québécoise



Cette [Déclaration](#), une première en Amérique du Nord, vise à affirmer le leadership historique du Québec en matière de finance durable, dans le soutien, le développement et la

promotion des expertises locales et le positionnement des institutions financières face aux grands enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Conjointement avec la Banque, BNI s'engage à :

- › Développer une expertise locale en finance et en investissement durables.
- › Favoriser l'établissement et la croissance d'équipes locales et de places d'affaires en finance durable au Québec.
- › Soutenir le développement local de produits et services en finance durable.
- › Favoriser la croissance des fonds gérés par des gestionnaires établis localement et démontrant une expertise de pointe en investissement responsable.
- › Renforcer la divulgation et la transparence en matière de finance durable.
- › Renforcer l'intégration des critères ESG dans nos opérations, processus internes et façons de faire, et encourager nos partenaires à faire de même.

D'ici 2025, BNI s'engage à diriger cinq milliards de dollars d'actifs vers des gestionnaires de portefeuille gérant des fonds d'investissement durables et qui sont signataires de la déclaration.

Nouvel engagement 2023

BNI est signataire de la Déclaration du secteur privé financier

BNI est signataire de la [COP15 Statement from the Private Financial Sector](#), une initiative mondiale où près de 150 institutions financières, représentant plus de 24 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion, ont appelé les dirigeants mondiaux à adopter un cadre mondial ambitieux pour la biodiversité lors de la COP15 de la Conférence des Nations Unies sur la biodiversité en 2022.

L'engagement actionnarial chez BNI

Nous sommes d'avis que l'engagement est créateur de valeur dans une stratégie d'investissement, en plus de favoriser l'obtention de résultats tangibles en matière de développement durable. Puisque les gestionnaires de portefeuille partenaires de BNI ont une connaissance approfondie des sociétés qui composent leurs portefeuilles, nous leur demandons de discuter de façon constante avec les groupes de direction de ces sociétés sur des enjeux qui pourraient entraîner des répercussions sur leurs activités et perspectives. Nous nous en remettons aux gestionnaires de portefeuille pour prioriser les enjeux à aborder, établir la meilleure façon d'échanger avec les sociétés visées et mettre en place une stratégie d'escalade lorsque nécessaire.

Les principaux thèmes sur lesquels les gestionnaires de portefeuille ont effectué des activités d'engagement en 2023



1 Changement climatique



2 Rémunération des dirigeants



3 Diversité, équité et inclusion

Quelques exemples d'engagement

Étude de cas – Gouvernance

Sous-gestionnaire de portefeuille: Jarislowsky Fraser

Entreprise: SNC-Lavalin (maintenant appelé AtkinsRéalis)

Utiliser son influence pour diminuer les risques et optimiser les activités

Pendant plusieurs années, Jarislowsky Fraser (JFL) s'est engagé activement auprès du conseil d'administration d'AtkinsRéalis, plaidant pour un nouveau président du conseil et un plus grand nombre de membres ayant une expérience directe de l'industrie. JFL croyait que l'entreprise bénéficierait d'une connaissance et d'une compréhension accrues des capacités d'exécution quant à la gestion de projet de la part du CA.

En 2020, il y a eu plusieurs nominations au CA, y compris celle d'un nouveau président. Ces nouveaux membres ont

constitué une première étape importante afin de continuer à réduire les risques liés au profil de l'entreprise et renforcer ses capacités d'exécution à long terme. L'équipe de JFL a constaté de nombreux progrès depuis leur nomination.

Depuis que ces changements ont été opérés au sein de la gouvernance d'AtkinsRéalis, les activités de l'entreprise affichent de très bonnes performances et l'absence de nouveaux problèmes de gouvernance ou de scandales se reflète dans le cours de l'action.



Étude de cas – Environnement

Sous-gestionnaire de portefeuille : Mackenzie Investments (équipe Bluewater)

Entreprise : Waste Connections Inc.

Encourager activement l'atteinte des objectifs climatiques

Waste Connections (WC) est l'une des plus grandes entreprises intégrées de gestion des déchets solides en Amérique du Nord. En 2023, Mackenzie Investments a rencontré la haute direction de Waste Connections pour comprendre la stratégie de l'entreprise en matière de réduction des émissions de carbone et de méthane.

L'équipe a été satisfaite d'apprendre que l'entreprise testait de nouvelles technologies pour mesurer avec plus de précision les émissions de méthane des décharges. Elle a félicité la direction pour ses efforts innovants visant à faire progresser l'ensemble de l'industrie des déchets vers de nouvelles méthodes de mesure dans ce domaine. En ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre (GES), elle a également encouragé l'entreprise à se fixer un objectif de réduction des émissions absolues de GES dans l'ensemble de ses opérations.

Suivant son engagement, l'équipe a été satisfaite de constater que WC a annoncé un premier objectif visant à réduire de 15 % les émissions absolues de GES des portées 1 et 2 de l'entreprise. En 2023, afin de poursuivre le dialogue sur ce sujet, Mackenzie Investments a repris contact avec la haute direction pour discuter du point de vue de l'entreprise sur la validation par un tiers de cette nouvelle cible et ainsi en démontrer l'alignement sur la science du climat. Lors de leur réunion, WC a partagé qu'elle envisageait des méthodologies pour aligner les objectifs de réduction des émissions sur la science du climat. L'équipe de Mackenzie a souligné qu'elle encourageait la divulgation publique de la méthodologie choisie.

Mackenzie Investments poursuivra son dialogue avec Waste Connections en 2024 pour examiner les progrès réalisés concernant le nouvel objectif climatique et le plan de décarbonation.

Étude de cas – Diversité, inclusion et gouvernance

Sous-gestionnaire de portefeuille : Gestion de placements Manuvie

Entreprise : Entreprise canadienne de technologies de l'information

Améliorer les pratiques de gouvernance et de DEI

En 2020, Manuvie a commencé à collaborer avec une entreprise canadienne de technologies de l'information valant plusieurs milliards de dollars. L'équipe de Manuvie était préoccupée par la capacité de l'entreprise à attirer des talents, étant donné que seuls deux administratrices sur onze étaient des femmes, celles-ci étant généralement sous-représentées dans le secteur informatique. La société combinait également les fonctions de PDG et de président du conseil d'administration, ce qui, selon l'équipe de placement, pouvait nuire à la capacité du conseil d'administration à superviser efficacement la gestion.

L'équipe s'est engagée auprès de l'entreprise pour encourager le conseil d'administration à recruter davantage

de femmes, dans le cadre d'une approche visant à améliorer la diversité des genres dans l'industrie du logiciel. Elle a également exprimé le souhait de voir les rôles de PDG et de président du conseil d'administration séparés, ce qui indiquerait au marché une surveillance étroite de la direction par le conseil d'administration.

Depuis l'engagement, l'entreprise a nommé quatre nouvelles femmes au conseil d'administration et a également commencé à publier des statistiques sur le genre des employés par région. La société a séparé les rôles de PDG et de président du conseil d'administration, pour plus d'indépendance du CA.

Notre vision et nos ambitions pour 2024 à 2026

Au cours de 2023, BNI a mis sur pied un groupe de travail spécifiquement pour définir sa vision et ses ambitions en investissement responsable pour 2024 à 2026. Ce groupe de travail était composé de représentants de chacune des équipes de BNI.

À la suite de plusieurs ateliers et mises en commun d'idées, BNI a défini sa vision : **être un acteur de changement pour une finance plus durable**. Pour y arriver, nous avons établi trois piliers sur lesquels s'appuieront nos actions :

- ① **Renforcer la relation de confiance entre le conseiller et le client en partageant notre expertise et en rehaussant les conversations sur l'investissement responsable**
 - › Par la formation et la sensibilisation des équipes de ventes, des conseillers et des clients
 - › Par l'offre de matériel éducatif
 - › Par l'initiation des conversations sur l'investissement responsable avec les clients
- ② **Exercer notre leadership d'influence et mobiliser nos partenaires, les clients, la communauté financière et les régulateurs pour accélérer la transition vers une finance durable**
 - › Par l'adoption d'une gouvernance forte et unifiée
 - › Par la mise en place de démarches porteuses en matière environnementale, sociale et de gouvernance
 - › Par la collaboration inter-équipe, ainsi qu'avec l'industrie et les régulateurs
 - › Par la mobilisation des gestionnaires de portefeuilles et des sociétés en portefeuilles
- ③ **Répondre aux besoins et à l'appétit des investisseurs canadiens à investir de façon durable tout en contribuant à la résolution d'enjeux mondiaux**
 - › Par l'accroissement et la diversification de l'offre de solutions d'investissement durables
 - › En assurant la promotion de nos solutions d'investissement durables
 - › En tirant parti des données ESG pour permettre la prise de décision et en communiquer les retombées



Les gestionnaires d'actifs comme acteurs de changement

En tant que gardiens de vastes ressources financières, les gestionnaires d'actifs ont le potentiel d'être de puissants agents de changement. Par l'influence et la mobilisation de leurs parties prenantes, ils ont le pouvoir de façonner la trajectoire des sociétés et de promouvoir des pratiques commerciales responsables.

Par exemple, l'offre de solutions d'investissement durables auprès de leurs clients les positionne pour accompagner les acteurs de la société dans leur transition vers une économie plus durable et une société plus inclusive. Par la collaboration avec l'industrie et les régulateurs, les gestionnaires d'actifs peuvent également choisir de créer une voix collective permettant d'amplifier l'impact des initiatives durables.

Conclusion

Ce rapport illustre l'engagement de BNI à intégrer l'investissement responsable dans l'ensemble de ses activités et à poursuivre sa trajectoire afin de se positionner comme une référence dans ce domaine au Canada. À ce titre, en 2024 BNI aura pour objectif de concrétiser ses initiatives découlant de la recherche et l'innovation dans ses pratiques d'investissement et de jouer un rôle pivot dans le niveau de connaissances en investissement responsable. BNI continuera à être une entreprise citoyenne de premier ordre en faisant affaire avec des partenaires ayant des pratiques inclusives, tout en appuyant la lutte aux changements climatiques.

BNI aligne ses actions en termes de pratiques durables et de diversité et d'inclusion sur les cibles de notre société mère, la Banque Nationale du Canada (BNC). Cette dernière s'est entre autres dotée de cibles de zéro émission nette pour ses activités d'exploitation et de financement d'ici 2050, ainsi que d'un plan d'équité, de diversité et d'inclusion.

Autres ressources

Autres documents BNI :

- › [Politique d'investissement responsable de BNI](#)
- › [Politiques et relevés sur l'exercice des droits de vote par procuration](#)

Pour en apprendre davantage sur BNC :

- › [Rapports de responsabilité d'entreprise BNC](#)



Les données et renseignements fournis dans le présent document, y compris ceux fournis par des tiers, sont considérés exacts au moment de leur impression et ont été obtenus de sources que nous avons jugées fiables. Nous nous réservons le droit de les modifier sans préavis. Ces renseignements et données vous sont fournis à titre informatif uniquement. Aucune représentation ni garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à l'exactitude, la qualité et le caractère complet de ces renseignements et de ces données. Les opinions exprimées ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des parts mentionnées aux présentes et ne devraient pas être considérées comme une recommandation.

Les Fonds BNI (les « Fonds ») sont offerts par Banque Nationale Investissements inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Un placement dans un fonds d'investissement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des Fonds avant de faire un placement. Les titres des Fonds ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Les Fonds ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

Les fonds négociés en bourse BNI (les « FNB BNI ») sont offerts par Banque Nationale Investissements inc., filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Les placements dans des FNB BNI peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus ou le ou les aperçus des FNB BNI avant d'investir. Les FNB BNI ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Comme les parts de FNB BNI sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Les FNB BNI ne cherchent pas à dégager un rendement prédéterminé à l'échéance. Les titres des FNB BNI ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts.

Les Globes Morningstar® sont destinés à mesurer la manière dont les sociétés émettrices des titres du portefeuille d'un fonds gèrent leurs risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance, ou ESG, par rapport aux pairs de la catégorie Morningstar Global du fonds. Globes Morningstar au [insérer la date]. Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise utilisée dans le calcul des notes des Globes Morningstar.

© 2024 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, et (3) ne sont pas réputées être correctes, exhaustives ou exactes. Morningstar ne sera pas tenue responsable de tout dommage ou autre perte découlant de, ou lié à, l'usage de ces informations. Les rendements passés ne sont pas une garantie de rendements futurs.

© Banque Nationale Investissements inc., 2024. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.

MD BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS est une marque déposée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

MC INVESTIR À LA PUISSANCE HUMAINE est une marque déposée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

Banque Nationale Investissements est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, membre de l'Association pour l'investissement responsable du Canada et participant fondateur de l'initiative Engagement climatique Canada.