



Rapport
annuel

2009

Améliorer la compréhension | Favoriser la croissance

Contenu

- 01 Notre mandat
- 02 Lettre de la présidente et du directeur général
- 03 Favoriser la croissance de l'industrie :
Plan de croissance triennal de l'AIR
- 05 Conseil d'administration, comités et personnel de l'AIR
- 07 Adhésions et communications
- 09 Congrès canadien 2009 sur les investissements responsables
- 10 Politiques et actions de promotion
- 12 Recherche et publications
- 13 États financiers



 <http://socialinvestment.ca/francais/>

 416.461.6042

Notre mandat

<p>1</p> <p>Assumer un rôle de direction pour étendre l'usage des critères sociaux et environnementaux dans la communauté financière au Canada</p>	<p>2</p> <p>Augmenter la sensibilisation du public à l'investissement socialement responsable</p>
<p>3</p> <p>Justifier les arguments en faveur de l'analyse environnementale et/ou sociale auprès des autres organisations d'investissement</p>	<p>4</p> <p>Fournir un forum et une source de renseignements sur l'investissement socialement responsable à nos membres ainsi qu'au public</p>

Les membres de l'AIR croient que l'investissement socialement responsable représente un outil d'investissement utile pour améliorer les rendements et réduire le risque.



..... Il sert aussi de catalyseur vers un changement social positif.

Lettre de la présidente et du directeur général

Les douze derniers mois ont été une période extrêmement difficile pour les marchés financiers et l'investissement socialement responsable.

Les événements sans précédent de 2008 ont bouleversé l'industrie financière. Cette turbulence ne s'est pas encore résorbée, mais la reprise partielle des marchés des capitaux a été encourageante.

Il s'agit de bonnes nouvelles pour l'industrie canadienne de l'ISR et les marchés financiers en général. Le rétablissement de la confiance dans l'économie mondiale laisse croire que l'ISR et les marchés financiers mondiaux sont sortis de l'impasse des jours les plus sombres de 2008.

Les fonds communs de placement socialement responsables et les fonds de capital de risque socialement responsables destinés aux particuliers, par exemple, s'élevaient à presque 11 milliards de dollars au 30 juin 2009, ce qui représente une diminution de 20 % par rapport à l'année précédente mais une augmentation importante par rapport au niveau plancher de l'automne 2008. Grâce à la poursuite de la reprise de 2009, les fonds d'ISR devraient continuer leur progression en 2009.

Si l'ISR a surmonté la crise économique et financière de 2008, c'est en partie grâce à la conviction des clients de l'ISR que l'investissement socialement responsable bénéficie à la fois aux portefeuilles de placements et à la planète. Les estimations rassemblées par l'AIR dans la *Revue 2008 de l'investissement socialement responsable au Canada* ont fait état d'une hausse appréciable des actifs d'ISR, qui sont passés, entre juin 2006 et juin 2008, de 503 milliards à 609 milliards de dollars. Bien que les baisses historiques de l'automne 2008 n'y soient pas comprises, cette étude révèle néanmoins que l'investissement socialement responsable attire une large gamme croissante d'investisseurs canadiens.

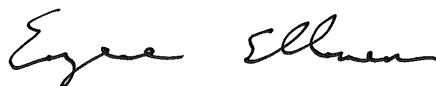
La vitalité durable de notre industrie a permis à l'AIR d'étendre ses activités. En 2008, l'AIR a réalisé l'éventail complet de ses programmes de base, y compris la *Revue de l'ISR*, le Congrès canadien 2009, les événements de réseautage pour les conseillers et ses activités de communications.

L'ISR a également lancé plusieurs nouvelles initiatives, dont un projet de recherche sur les origines de la crise financière en ce qui a trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG), ainsi que de nouvelles activités en matière de politiques et de promotion visant à encourager les sociétés cotées à devenir plus transparentes en ce qui concerne les facteurs ESG. L'AIR a également assumé un rôle de chef de file en préparant, en avril 2009, un projet de déclaration internationale à l'intention des leaders mondiaux réclamant des réformes à l'échelle planétaire en matière de finance durable et responsable. À la fin de l'exercice, l'association préparait un nouveau cours sur L'ISR pour les conseillers, amorçait de nouvelles recherches visant à élaborer des démarches stratégiques d'ISR dans les secteurs des caisses de retraite et des fondations et élaborait une proposition de recherche portant sur les investissements à impact élevé dans les collectivités locales de l'Ontario.

L'AIR est déterminée à travailler au profit de l'industrie canadienne de l'investissement socialement responsable pour étendre son rayon d'action à de nouvelles parties prenantes et à de nouveaux clients au cours des prochaines années.



Présidente



Directeur général

Favoriser la croissance de l'industrie

Plan de croissance triennal de l'AIR

L'industrie de l'investissement socialement responsable a bénéficié d'une période de croissance importante, soutenue par un intérêt sans précédent dans le changement climatique et d'autres enjeux liés à la durabilité de l'environnement et à la responsabilité sociale. Au cours de ces dernières années, l'industrie a été très médiatisée. De plus, un grand nombre de nouveaux membres sont entrés dans l'industrie, au Canada comme à l'étranger.

Obstacles à la croissance de l'industrie

Malgré cette croissance, il persiste un sentiment profond que l'investissement socialement responsable (ISR) ne réalise pas son potentiel comme industrie.

Des experts de l'industrie croient que la croissance des actifs, bien qu'importante, n'a pas encore égalé les préoccupations perçues dans l'opinion publique et les médias au sujet des enjeux liés à la durabilité de l'environnement et à la responsabilité sociale.

Des obstacles à la croissance ont été cernés, notamment dans la prestation de conseils ainsi que dans les secteurs des fondations et des caisses de retraite.

Le plan de croissance triennal de l'AIR

En juin 2008, le conseil d'administration de l'AIR a approuvé un plan de croissance triennal. Ce plan était le résultat de plusieurs mois de consultations avec le conseil d'administration, les membres et le personnel, la première consultation étant à l'assemblée générale annuelle de 2007.

Le plan de croissance a trois composantes :

1. **Les conseillers financiers** : des initiatives pour dispenser une formation en ISR à un groupe beaucoup plus étendu de conseillers financiers;
2. **Les institutions** : un plan de collaboration avec les groupes d'encadrement du secteur des **fondations et des fonds de dotation** d'une part, pour sensibiliser davantage les fondations à l'ISR et, d'autre part, **l'industrie des caisses de retraite**, pour améliorer ses pratiques d'ISR;
3. **L'industrie du placement, les autorités de réglementation financière et les universitaires** : des projets d'organisation de congrès annuels pour nos membres et l'industrie du placement, d'amélioration de la capacité de l'AIR à influencer sur les politiques publiques et de collaboration soutenue avec le milieu universitaire.

Au cours des deux dernières années, les actifs investis conformément à des lignes directrices de responsabilité sociale ont augmenté de 21 %, de 503,6 milliards de dollars canadiens à 609,2 milliards, alors que les marchés ont généralement éprouvé beaucoup de difficultés.

Les investisseurs socialement responsables ont maintenu leur confiance dans l'ISR, et il y a de plus en plus d'intérêt à trouver des solutions aux enjeux sociaux et environnementaux planétaires par le moyen de l'investissement.

Compte rendu d'avancement

Les progrès réalisés au cours de la dernière année dans certains de ces domaines sont décrits ci-après.

Formation des conseillers

Le cours de formation de l'AIR pour les conseillers, *L'investissement socialement responsable et vos clients*, constitue une grande priorité, particulièrement pour les membres de l'AIR du secteur des fonds communs de placement destinés aux particuliers. Ce cours représente la principale stratégie de l'AIR pour améliorer la faible sensibilisation à l'égard de l'ISR au sein de la communauté des conseillers financiers, qui est un obstacle important à la croissance de l'ISR dans le marché des investisseurs particuliers.

Ce cours a été élaboré en collaboration avec Advocis. Son éligibilité pour des crédits de formation continue d'Advocis devrait être approuvée et cette formation pourra alors être dispensée par le personnel de l'AIR dans toutes les sections régionales d'Advocis au Canada en 2009-2010.

Les secteurs des caisses de retraite, des fondations et des fonds de dotation

À l'initiative de l'AIR, une table ronde sur la gestion des caisses de retraite s'est tenue en juin 2009 et l'AIR planifie une deuxième table ronde vers la fin de 2009. La table ronde représente l'approche privilégiée par l'AIR pour la gestion des caisses de retraite, c'est-à-dire une collaboration avec le secteur à but lucratif de l'industrie du placement visant à promouvoir leurs propres intérêts dans l'ISR ainsi que ceux de l'ensemble du secteur de l'ISR.

De plus, grâce à un financement d'Environnement Canada, l'AIR a engagé les consultants Mercer et Betsy Martin/Coro Strandberg pour réaliser une analyse des occasions et des défis dans les secteurs des caisses de retraite, des fondations et des fonds de dotation au Canada. Ces analyses comporteront des recommandations concernant les occasions de formation pour l'AIR, en collaboration avec les groupes d'encadrement des fondations et le secteur des caisses de retraite, et devraient contribuer à améliorer la compréhension et à favoriser l'adoption de pratiques d'investissement socialement responsables dans ces secteurs.

Partenariats avec les universités

Les partenariats avec les universités constituent une grande priorité pour l'AIR, car la recherche académique est une source d'innovation future dans l'industrie. Il est important que les chercheurs canadiens collaborent étroitement avec l'industrie canadienne de l'ISR afin d'assurer que la recherche reflète notre approche d'ISR et favorise l'innovation dans l'industrie canadienne.

L'AIR est un partenaire permanent du regroupement d'ISR du Canadian Business Ethics Research Network (CBERN). Le regroupement d'ISR s'est formé à la suite du séminaire d'application sur l'ISR que le CBERN a organisé en avril 2008. Ce séminaire visait à : (1) réunir un groupe restreint de personnes engagées dans la recherche en matière d'ISR au Canada; (2) constituer un profil de la recherche en matière d'ISR au Canada; et (3) discuter de manières dont les recherches en matière d'ISR au Canada ainsi que celles réalisées par des Canadiens à l'étranger pourraient être soutenues, coordonnées et encouragées de manière plus efficace.

L'AIR participe au comité consultatif de la Responsible Investment Initiative, un projet de recherche en matière d'ISR à l'Université Carleton, financé par le Conseil de recherches en sciences humaines du Canada. L'AIR a agi à titre de conseiller pour le projet pilote sur l'investissement responsable des Fondations communautaires du Canada et est également un membre du réseau Linking Sustainability with Financial Value, un projet d'Environnement Canada visant à favoriser la durabilité de l'environnement dans les marchés des capitaux.

Conseil d'administration de l'AIR - 2009

au 30 juin 2009

Présidente : **Cheryl Crowe**, spécialiste de l'ISR, Assiniboine Credit Union

Vice-président: **Gary Hawton**, président et chef de la direction, Fonds communs Meritas

Trésorier : **Ken Thorpe**, planificateur financier, Promutuel Capital

Renee Arnold

Directrice principale, développement du marché institutionnel canadien
Aberdeen Asset Management

Jordan Berger

Conseiller principal, responsable canadien des placements socialement responsables
Mercer

Jennifer Coulson

Directrice, programme d'engagement des actionnaires
Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.

Andrew Crompton

Vice-président, ventes nationales
Inhance Investment Management

Hélène Gagné

Directrice de la commercialisation, vice-présidence Fonds de placement
Fédération des Caisses Desjardins

Martin Grosskopf

Directeur de la recherche durable
Fonds Acuity Itée

Michael Jantzi

Président
Jantzi Research

Sue McGeachie

Solutions durables en affaires
PricewaterhouseCoopers

Doug McGee

Vice-président, conseils en services financiers
Caisse Alterna

Christina McLeod

Investissements institutionnels
Genus Capital Management

Debra Sisti

Vice-présidente
RiskMetrics

Don Wilson

Vice-président régional, ventes et distribution
BMO Compagnie d'assurance-vie

Remerciements aux membres sortants du conseil d'administration

*Au nom de tous les
administrateurs, j'aimerais
remercier **Elaine McHarg** et
Rosalie Vendette, deux membres
qui ont quitté le conseil
d'administration au cours de la
dernière année. Nous les
remercions chaleureusement pour
les bons services qu'elles ont
rendus à l'AIR et leurs
contributions soutenues à
l'industrie de l'ISR.*

Cheryl Crowe

Comités du conseil d'administration - 2009

en date de juin 2009

Conseil de direction

Membres : Cheryl Crowe (présidente), Ken Thorpe, Gary Hawton, Sue McGeachie

Mandat : Assurer la surveillance mensuelle des activités de l'association.

Comité de développement du conseil d'administration

Membres : Sue McGeachie (présidente), Christie McLeod, Elaine McHarg, Ken Thorpe

Mandat : Recruter des nouveaux membres du conseil et surveiller la gouvernance de l'association. Réviser les règlements concernant le nouveau processus électoral ouvert.

Comité du congrès

Membres : Cheryl Crowe (présidente), Doug McGee, Michael Jantzi, Craig Christie, Aaron Margolis

Mandat : Assurer la surveillance du programme du congrès 2009.

Comité des services en français

Membres :: Rosalie Vendette (présidente), Jordan Berger, Christie Stephenson, Phillippe Bélanger

Mandat : Favoriser de meilleurs services en français.

Comité des services au secteur traditionnel

Membres : Debra Sisti et Jordan Berger (coprésidents), Renee Arnold, Julie Scott (RiskMetrics)

Mandat : Promouvoir des services élargis au secteur financier traditionnel.

Comité des politiques et des actions de promotion

Membres : Kevin Ranney (Jantzi Research), Michelle de Cordova (Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.), Laura O'Neill (SHARE)

Mandat : Assurer la surveillance des initiatives de l'association en matière de politiques.

Autre information sur le développement du conseil d'administration

Compte tenu de la croissance des nouvelles adhésions prévue dans le plan triennal, il sera plus important que jamais pour l'association d'avoir un système de gouvernance approprié afin de rassurer tous les membres que leurs opinions sont entendues et prises en compte par le conseil d'administration.

Le comité de développement du conseil d'administration étudie actuellement la structure de gouvernance de l'association, y compris la question d'ouvrir aux membres le processus de sélection des nouveaux administrateurs et d'offrir l'option du vote par procuration (comme le fait le US Social Investment Forum). De telles réformes contribueront à rassurer les membres que l'association est gouvernée de manière appropriée dans l'intérêt de tous les membres.

Personnel de l'AIR

Eugene Ellmen
Directeur général

Andrika Boshyk
Directrice adjointe

Sarah Thomson
Coordonnatrice des communications et des membres

L'AIR remercie sincèrement ses
Membres Bienfaiteurs (en date de juin
2009) :

Caisse Alterna

*Fédération des Caisses Desjardins
du Québec*

Fonds Acuity Itée

Fonds communs Meritas

Inhance Investment Management

La Société Fonds Éthiques

L'AIR remercie sincèrement ses
Membres Associés (en date de juin
2009) :

Aberdeen Asset Management

Acadian Asset Management

Assiniboine Credit Union

Bâtirente

Citizens Bank of Canada

Credential Financial Inc.

Deloitte

Dexia Asset Management

F & C Asset Management

Fondation

Fonds communs de placement Mavrix

Genus Capital Management

GrowthWorks Capital Ltd.

Guardian Ethical Management

Innovest Strategic Value Advisors

Groupe investissement responsable

Groupe Investors

Investissements Standard Life

ISG Capital

Jantzi Research Inc.

La Caisse d'économie solidaire

Desjardins

Mercer

Outlook Financial

Phillips, Hager & North Investment

Management

PricewaterhouseCoopers

RBC Gestion d'Actifs

RiskMetrics Group, Social Investment

Research Services

Seamark Asset Management Ltd.

Services Financiers Mackenzie inc.

Société de gestion d'investissements

GWL Itée

Vancity Savings and Credit Union

Working Opportunity Fund

Adhésions et communications

L'AIR remercie sincèrement tous ses membres pour leur soutien de nos activités en 2008-09, leur participation continue au sein de nos comités et aux autres activités de l'association, et leur engagement envers l'investissement socialement responsable.

Membres bienfaiteurs

Les membres de l'AIR qui ont adhéré à l'association depuis au moins trois ans peuvent devenir des membres bienfaiteurs. L'adhésion à titre de membre bienfaiteur de l'AIR confère au membre le plus haut statut et lui donne accès à la gamme complète de nos services, dont l'information, le réseautage, le marketing, l'identité de marque, ainsi que les politiques et les actions de promotion. Les membres bienfaiteurs jouent un rôle spécial au sein de l'association. Leurs frais d'adhésion représentent une base de financement stable et à long terme qui est essentielle aux activités de l'AIR. Ces montants servent à financer directement les activités d'exploitation de l'association.

Membres associés

L'adhésion à titre de membre associé offre aux sociétés de gestion de placements, aux institutions financières, aux investisseurs institutionnels, aux consultants en investissement et aux sociétés de fonds une gamme complète de services d'information, de réseautage, de marketing et d'identité de marque.

Membres professionnels (conseillers financiers)

L'adhésion à titre de membre professionnel permet aux conseillers financiers de développer et de maintenir leur expertise en matière d'ISR, d'établir des liens avec des sociétés qui offrent des produits d'ISR et des professionnels qui partagent des vues similaires, et d'informer des clients potentiels de leurs titres professionnels et de leurs services au moyen d'une inscription personnelle au répertoire, dans la rubrique des conseillers financiers du site Web de l'AIR.

Organisations membres

Les organisations membres sont des organisations non gouvernementales (ONG), des associations caritatives et des associations ayant un intérêt dans l'investissement socialement responsable ou dont les missions sont sociales ou environnementales.

Les programmes de base de l'AIR contribuent à accroître le bassin de membres de l'association, à renforcer l'identité de l'industrie (la marque ISR), à améliorer l'environnement politique et à bâtir le capital social fondamental de l'industrie, ce qui permet aux membres d'établir eux-mêmes davantage de relations.

Communications

Les programmes de communications de base, soit le congrès national, les listes de diffusion des membres (une pour tous les membres et une autre pour les conseillers seulement), le site Web, le résumé mensuel des nouvelles de l'AIR, les feuilles d'information sur les investisseurs et les activités de relations avec les médias, permettent de communiquer les activités de l'AIR et de sensibiliser le public tout en favorisant la collaboration au sein de l'industrie et en renforçant la marque ISR.

Les initiatives de communications au cours de la dernière année comprenaient :

- ✚ des améliorations au site Web de l'AIR, y compris la création de sections dédiées aux investisseurs et aux médias, et la création d'une section pour les conseillers financiers qui permet aux investisseurs de trouver plus facilement des conseillers financiers spécialisés en ISR dans leur région géographique;
- ✚ un site Web français amélioré et la traduction de documents de l'AIR qui étaient préalablement disponibles seulement en anglais,
- ✚ un congrès national sur l'ISR à Winnipeg (Manitoba) qui fut un succès;
- ✚ notre participation dans la série de 12 émissions d'*Investment Executive TV* sur l'investissement socialement responsable;
- ✚ la mise sur pied d'un nouveau comité des relations publiques, qui débutera ses travaux à l'automne 2009.

Investissement durable en ces temps sans précédent
 Congrès canadien 2009
 sur les investissements responsables
 Organisé par l'Association Investissement Responsable
 The Fort Garry Hotel, Winnipeg / Les 7, 8 et 9 juin 2009



Le congrès canadien sur les investissements responsables est le congrès national de l'industrie de l'investissement responsable au Canada.

Points saillants des thèmes du Congrès 2009

- Les changements climatiques
- L'immobilier vert
- Les options écologiques en matière d'énergie renouvelable et non renouvelable
- Les attitudes des Canadiens à l'égard de la durabilité de l'environnement
- La re-réglementation financière
- Les investissements en technologie propre
- L'accès à l'eau : problèmes de pauvreté et d'investissement
- Le rôle de l'investissement responsable en période de ralentissement économique
- L'engagement des investisseurs envers l'ISR : le point de vue du conseiller
- L'investissement communautaire
- Les investissements ciblant les autochtones
- La recherche universitaire en matière d'investissement responsable
- La microfinance
- L'engagement des actionnaires

[J'ai apprécié]...le fait que des joueurs issus de plusieurs domaines et de partout au pays se retrouvent dans un seul lieu physique et puissent échanger, c'est-à-dire le réseautage. J'aime aussi la stimulation intellectuelle, l'appel au dépassement et le défi que représentent certaines conférences et certains sujets.

Participant du Congrès 2009

*Nous sommes privilégiés de pouvoir utiliser notre voix. ... Il y a cependant des dizaines de millions de personnes dans le monde qui n'ont pas de voix. Je crois que nous avons l'obligation morale de parler en leur nom et d'améliorer les choses en leur nom. **La pauvreté ne devrait pas faire partie de ce monde**, mais nous l'avons créée nous-mêmes, et nous devons trouver une façon de corriger cette situation. C'est une partie intégrale de **l'engagement des actionnaires : donner une voix à ceux qui n'en ont pas**. Même si nous ne pourrions peut-être jamais regarder dans leurs yeux, je crois que nous avons néanmoins une responsabilité envers eux en tant que voisins planétaires.*

Mot de la fin du Congrès 2009

Gary Hawton
 Vice-président, AIR
 et
 Président et chef de la direction,
 Fonds communs Meritas

*Une grande diversité de sujets.
 Beaucoup de conférenciers fort intéressants.*

Participant du Congrès 2009

Recherche et publications



La *Revue de l'investissement socialement responsable* est la seule enquête exhaustive de l'investissement socialement responsable (ISR) au Canada. Il s'agit de sa cinquième édition, l'Association pour l'investissement responsable ayant publié ce document à tous les deux ans depuis 2000.

L'étude de 2008 est fondée sur des données recueillies entre septembre 2008 et janvier 2009 dans le cadre d'une enquête menée auprès de gestionnaires de portefeuille et de fournisseurs dans le domaine de la finance sociale.

Ces données ont été combinées à d'autres renseignements accessibles au public relatifs aux caisses de retraite, aux fonds communs de placement et aux fiducies de revenu du secteur de l'énergie renouvelable. De plus, nous avons obtenu de sources expertes des données sur les actifs assujettis à des politiques de prêt éthique et les actifs liés aux transactions de capital de risque soutenant le développement durable. Les estimations finales de cette étude ont été obtenues en cumulant les données de toutes ces sources.

En plus de la Revue, l'AIR publie trimestriellement un tableau des rendements des fonds communs et des fonds de capital de risque destinés aux particuliers qui appliquent des critères sociaux et environnementaux pour choisir leurs investissements. Ce tableau est accessible au public sur le site Web de l'AIR.

Principales constatations

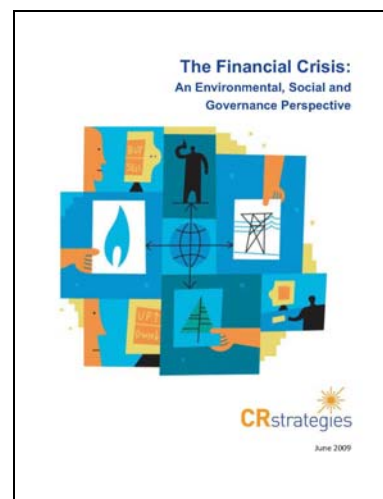
Au cours des deux ans depuis la publication de notre dernière revue en 2006, les actifs investis conformément à des lignes directrices de responsabilité sociale **sont passés de 503,6 milliards de dollars à 609,2 milliards**, soit une augmentation de 21 % sur deux ans, alors que les marchés ont généralement éprouvé beaucoup de difficultés. Bien que ce taux de croissance soit inférieur à celui de l'ISR pour la période de 2004 à 2006, cette étude démontre que l'ISR continue de constituer une part importante du marché des services financiers au Canada.

La crise financière : un point de vue environnemental, social et de gouvernance d'entreprise

Commandée par l'AIR en 2009 et publiée lors du Congrès canadien 2009 sur les investissements responsables, cette étude examine les causes premières de la crise financière du point de vue environnemental, social et de gouvernance d'entreprise (ESG).

Cette étude décrit la progression de la crise, la situe dans le contexte canadien et analyse les facteurs les plus pertinents pour les investisseurs socialement responsables, soit : la gouvernance d'entreprise et la rémunération des cadres supérieurs, les prêts à haut risque et les prêts rapaces, la transparence et la communication d'information financière, la titrisation et le risque systémique. Elle commente aussi le rôle des lacunes réglementaires dans l'ensemble du système.

Cette étude souligne également les similitudes entre la crise financière et les enjeux du changement climatique, et décrit comment les leçons apprises sur la crise financière peuvent être appliquées à la crise du changement climatique. Finalement, elle fournit un résumé et une évaluation des actions des investisseurs responsables avant et pendant la crise et fait des recommandations aux investisseurs à long terme et aux décideurs.



États financiers