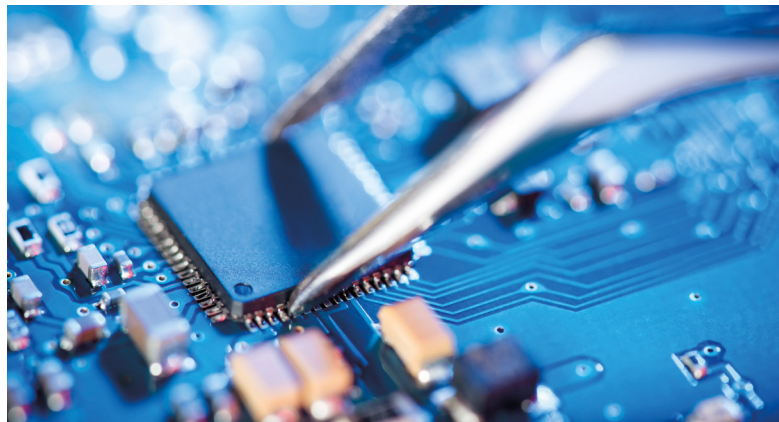


TABLE RONDE

sur l'investissement responsable

Printemps 2022

Les véhicules électriques et leur chaîne de valeur : perspectives d'un secteur en transition



Point de vue de nos gestionnaires de portefeuille pour les solutions d'investissement suivantes :

- › **ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS**
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI
- › **ACTIONS CANADIENNES**
Fonds d'actions canadiennes BNI
- › **ACTIONS MONDIALES**
FNB Développement durable d'actions mondiales
Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI



AVANT-PROPOS

L'Accord de Paris, adopté en 2015 et ratifié par 194 pays, a établi les bases du mouvement vers des objectifs zéro émission de gaz à effet de serre (GES) qui prend de l'ampleur un peu partout sur la planète, autant du côté des entreprises que des gouvernements. Le défi colossal de rencontrer les cibles de cet engagement demande un effort concerté de la part des secteurs publics et privés et de la société civile.

Au cœur des solutions possibles en vue de la décarbonisation de l'économie mondiale, les transports jouent un rôle pivot. En effet, ce secteur représente à lui seul environ le quart du total annuel mondial des émissions de GES. Le transport routier occupe quant à lui la première position, loin devant l'aviation et le transport ferroviaire ou maritime¹.

Malgré des engagements climatiques de plus en plus importants, on observe une tendance à la hausse des émissions de GES issues du secteur des transports depuis plusieurs années. Les prévisions démontrent que sans une transition massive, l'augmentation se poursuivra².

Dans ce contexte, il n'est pas surprenant de constater que des technologies alternatives aux moteurs à combustion aient accéléré leur entrée sur le marché dans les dernières années.

Avec l'arrivée de ces nouvelles technologies, soutenues par un engouement considérable de la part des consommateurs, une croissance exponentielle du marché des véhicules électriques s'est engagée. Loin de s'essouffler, on prévoit que les ventes passeront de 1,7 million de véhicules en 2020 à 26 millions en 2030³, malgré un certain ralentissement en 2020 en raison de la pandémie.

Les politiques et incitatifs financiers mis en place par les gouvernements de nombreux pays ne sont certainement pas étrangers à cet enthousiasme. En appuyant la transition vers des véhicules à faibles émissions, les nations polluantes se donnent les moyens de respecter leurs engagements climatiques.

Avec l'amélioration constante de la performance et de la fiabilité des véhicules électriques, en plus des nouveaux joueurs sur le marché, on peut imaginer que les conditions sont réunies pour amorcer un changement majeur dans la flotte de véhicules à l'échelle mondiale.

Ce secteur en effervescence offre également des occasions à de nombreux fournisseurs de se positionner dans l'industrie. Qui dit véhicules électriques dit batteries, bornes de recharge ainsi que tous les composants entrant dans la fabrication de ces véhicules.

Sans surprise, le marché de l'investissement responsable s'intéresse de près au secteur des véhicules électriques et de son écosystème, car il permet d'atteindre des objectifs environnementaux cruciaux pour lutter contre les changements climatiques, en plus d'offrir un potentiel économique fort intéressant.

Dans cette édition de Table ronde sur l'investissement responsable, nous vous présentons le point de vue de trois de nos gestionnaires de portefeuille sur les perspectives du marché des véhicules électriques et leur chaîne de valeur.

1 Source: Shiyang, W., Mengpin, G., *Everything You Need to Know About the Fastest-Growing Source of Global Emissions: Transport*, October 16, 2019, <https://www.wri.org/insights/everything-you-need-know-about-fastest-growing-source-global-emissions-transport>

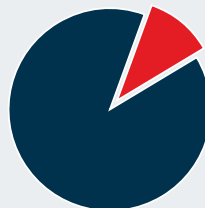
2 Source: IEA (2021), *Tracking Transport 2021*, IEA, Paris <https://www.iea.org/reports/tracking-transport-2021>

3 Source: BloombergNEF (2020), *Electric Vehicle Outlook 2020*, <https://about.bnef.com/electric-vehicle-outlook-2020/>

MARCHÉS ÉMERGENTS

FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS DIVERSIFIÉ BNI

Sous-géré par Newton Investment Management



11,1% de la stratégie
est exposée au secteur
des véhicules électriques¹.



Paul Birchenough

Gestionnaire de portefeuille

En quoi le secteur des véhicules électriques apporte-t-il de la valeur à votre stratégie de placement ?

Le thème des véhicules électriques (VE) est l'un des thèmes les plus importants et les plus anciens de notre stratégie de portefeuille, soutenu par des données indéniables en lien avec l'importante transition énergétique mondiale en cours. Un récent rapport du Groupe intergouvernemental d'experts sur l'évolution du climat (GIEC) a émis l'hypothèse qu'il pourrait être possible de contenir le réchauffement climatique à 1,5 degré d'ici la fin du siècle si les objectifs net zéro sont atteints d'ici 2050. De son côté, l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE), dans son évaluation de ce qui pourrait être nécessaire pour atteindre le net zéro 2050, prévoit une multiplication par 18 des ventes de véhicules électriques (pour atteindre environ 60 % de pénétration des ventes automobiles totales) d'ici 2030.

Les coûts et la performance des batteries de VE continuent de s'améliorer. La pénétration des ventes de VE dépasse déjà 20 % sur les marchés chinois et



Ian Smith

Gestionnaire de portefeuille

européens. Nous constatons donc une dynamique très positive. Les entreprises des marchés émergents affichent un leadership mondial dans ce domaine. Par exemple, la Chine et la Corée représentent ensemble plus de 70 % de la part de marché des batteries pour VE. Nous pensons que la tendance séculaire à long terme du thème des véhicules électriques restent forts, et nous cherchons à identifier les meilleures entreprises qui tirent parti de ce thème et de la chaîne d'approvisionnement mondiale.

En quoi ce thème s'inscrit-il dans une approche d'investissement responsable ?

Les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies offrent un cadre et une perspective utiles autour de l'importance du thème des véhicules électriques. La recherche universitaire suggère d'importants besoins mal desservis en matière d'énergie propre et d'électrification. L'électrification et les véhicules électriques sont alignés sur l'ODD 11, villes et communautés durables, ainsi que sur plusieurs autres ODD.

Approche liée aux critères ESG :



1. Équipe expérimentée qui s'assure de comprendre pleinement chaque actif dans lequel elle investit.
2. Examen de la qualité ESG pour toutes les entreprises avant de les intégrer à la stratégie des marchés émergents.
3. Engagement actif avec les entreprises pour trouver des façons d'améliorer leurs pratiques ESG.

Stratégie de mise en œuvre du cadre ESG :



- › Identification des risques ou externalités négatives liées aux activités.
- › En cas de problème : dialogue avec l'entreprise ou reflet du risque associé dans la taille de la participation au portefeuille.
- › Exemple d'engagement : dialogue avec des entreprises de batteries de VE concernant leurs politiques de chaîne d'approvisionnement, en particulier l'approvisionnement en cobalt.

¹ Fabricants de batteries, fabricants de composants et entreprises de matériaux pour véhicules électriques

Newton Investment Management Limited prendra des décisions d'investissement qui ne sont pas basées uniquement sur des considérations ESG. D'autres attributs d'un investissement peuvent l'emporter sur les considérations ESG lors de la prise de décisions d'investissement. La façon dont les considérations ESG sont évaluées peut varier en fonction de la catégorie d'actifs et de la stratégie concernée. Il n'y a aucune garantie qu'une stratégie qui prend en compte les facteurs ESG sera fructueuse ou qu'elle reflètera les convictions ou les valeurs d'un investisseur particulier.

ACTIONS CANADIENNES

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES BNI

Sous-géré par Jarislowsky, Fraser Limitée



Une intensité carbone dans les portefeuilles de 60 % à 70 % moindre que l'indice de référence du marché¹.



Charles Nadim, CFA

Chef de recherche et gestionnaire de portefeuille

En quoi le secteur des véhicules électriques apporte-t-il de la valeur à votre stratégie de placement ?

Le transport est l'un des trois secteurs en importance en matière de contribution au réchauffement climatique et plusieurs nouvelles réglementations, tant à l'échelle nationale que mondiale, voient le jour afin d'inciter les consommateurs à adopter des modes de transport électriques. À titre d'exemple, au Canada, on retrouve la stratégie canadienne d'électrification des transports et le cadre pancanadien sur les véhicules à émission zéro.

Chez Jarislowsky Fraser, nous croyons que cette transition du secteur du transport représente une tendance lourde qui s'accroîtra dans l'avenir. Nous voulons en faire bénéficier nos portefeuilles qui sont construits à partir d'un travail de recherche rigoureux au niveau de la sélection des titres. Par exemple, lors de la phase d'initiation, une part significative de cette recherche consiste à acquérir



Bernard Gauthier, CFA

Directeur général et gestionnaire de portefeuille

une connaissance approfondie du secteur dans lequel l'entreprise évolue et de comprendre comment elle se positionne à l'intérieur de ce secteur afin de croître de manière durable et gagner des parts de marché.

En quoi ce thème s'inscrit-il dans une approche d'investissement responsable ?

En plus de sélectionner des entreprises positionnées pour bénéficier de la transition, notre équipe discute avec celles-ci des enjeux liés au climat et vise à les influencer dans l'adoption de bonnes pratiques, incluant l'adoption de cibles de réduction ambitieuses et la communication d'une stratégie robuste en matière de transition. Il est bon de préciser que l'intensité carbone de nos portefeuilles est significativement moindre que le marché ce qui permet d'être moins exposés aux risques liés à la transition climatique auxquels font face les plus importants émetteurs de GES.

Approche ESG :



1. Investit dans des entreprises de qualité avec des modèles de création de valeur durables.
2. Intègre les facteurs ESG dans l'analyse fondamentale ascendante.
3. Adopte une approche pleinement intégrée pour surmonter certaines des contraintes communes aux approches fondées uniquement sur les données provenant de sources externes ou le travail d'équipes ESG séparées.

Exemple d'un titre en portefeuille : Magna



- › Troisième fabricant mondial de pièces automobiles.
- › Mise sur la R et D, la création de partenariats, et sur une étendue de sa capacité de production pour accentuer sa position comme chef de file dans le segment des véhicules électriques auprès des constructeurs.
- › En 2021, Magna a signé une entente à long terme avec Fisker visant la conception et la fabrication d'un nouveau véhicule électrique.

¹ Jarislowsky, Fraser Limitée, *Rapport sur l'information financière relative aux changements climatiques*, <https://jflglobal.com/wp-content/uploads/2021/09/Rapport-sur-linformation-financiere-relative-aux-changements-climatiques-2021.pdf>

ACTIONS MONDIALES

FNB DÉVELOPPEMENT DURABLE D'ACTIONS MONDIALES et FONDS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE D'ACTIONS MONDIALES BNI

Sous-gérés par AllianceBernstein Canada, inc.

3 thèmes
principaux du
portefeuille

- › Climat
- › Santé
- › Autonomisation



Daniel Roarty, CFA

Chef des placements
Gestionnaire de portefeuille

En quoi le thème des véhicules électriques apporte-t-il de la valeur à votre stratégie de placement ?

La transition vers les véhicules électriques représente une tendance séculaire puissante avec des moteurs de croissance durables qui, selon nous, persisteront pendant des décennies. Le taux d'adoption des véhicules électriques à travers le monde s'est considérablement accéléré ces dernières années, avec une croissance de plus de 100 % des unités vendues en 2020 et 2021. La vitesse d'adoption s'accélère entre autres grâce à l'amélioration de l'efficacité énergétique et de l'autonomie.

Tout au long de notre histoire d'investissement dans des écosystèmes de changement, nous avons constaté que l'un des moyens les plus puissants de dégager de la valeur de nos thèmes durables est d'investir dans les « facilitateurs ». C'est-à-dire des entreprises bien positionnées pour profiter de l'expansion du marché, pas uniquement celles bénéficiant de la part de marché globale prévue pour le produit final.

En quoi ce thème s'inscrit-il dans une approche d'investissement responsable ?

Cette tendance fait partie d'un écosystème de changement plus large qui constitue notre sous-thème « Transport durable ». Dans le cadre de ce sous-thème, nous investissons dans des entreprises impliquées dans la fourniture d'options de mobilité durable à usage public, privé et commercial, y compris la fabrication de véhicules électriques et autonomes. Le transport durable favorise la mobilité de la façon la moins nocive pour l'environnement. La tendance mondiale vers le transport durable est reflétée dans de multiples sous-cibles des Objectifs de développement durable des Nations Unies, telles que la cible 7.3 des ODD : d'ici 2030, multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique.

Engagement ESG : être un leader en matière de responsabilité



- › 100 employés appuyant directement les initiatives d'investissement responsable.
- › La firme a obtenu la cote A+ du PRI pour sa stratégie d'investissement responsable cinq années de suite.
- › Actionnariat actif : effectue le suivi auprès des groupes de direction des sociétés concernant des enjeux ESG importants.

Exemple d'un titre en portefeuille : Wolfspeed



- › Un des principaux fournisseurs de carbure de silicium (SiC) ; intrant clé dans les véhicules électriques et les convertisseurs à haute tension.
- › La société a pour mission de transformer le marché des semi-conducteurs avec l'adoption du SiC, plus efficace que le silicium traditionnel.
- › Wolfspeed a produit plus de 95 % du SiC fabriqué par l'homme au cours des 20 dernières années.

À PROPOS DE NOS SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT



FONDS D'ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS DIVERSIFIÉ BNI

Sous-gestionnaire de portefeuille

Newton Investment Management



Gestion active



Approche ascendante dans un cadre d'investissement thématique mondial, qui met l'accent sur la qualité et la bonne gouvernance.



Objectif: croissance du capital à long terme

	Série	Frais de souscription initiaux	Sans frais
Détails du fonds	Conseillers	<u>NBC473</u>	–
	F	–	<u>NBC773</u>

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES BNI

Sous-gestionnaire de portefeuille

Jarislowsky Fraser Limited



Gestion active



Approche fondée sur la croissance à un prix raisonnable: portefeuille composé de sociétés à grande capitalisation qui sont chefs de file dans leur industrie.



Objectif: croissance du capital à long terme

	Série	Frais de souscription initiaux	Sans frais
Détails du fonds	Conseillers	<u>NBC3402</u>	–
	F	–	<u>NBC3702</u>

FNB DÉVELOPPEMENT DURABLE D'ACTIONS MONDIALES

FONDS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE D'ACTIONS MONDIALES BNI

Sous-gestionnaire de portefeuille

AllianceBernstein Canada, inc.



Gestion active



Approche thématique mondiale: le portefeuille s'articule autour de trois thèmes principaux, soit le climat, la santé et l'autonomisation.



Objectif: croissance du capital à long terme tout en suivant une approche de développement durable

	Symbole boursier		Bourse
Détails du FNB	NSGE		Toronto Stock Exchange (TSX)
	Série	Frais de souscription initiaux	Sans frais
Détails du fonds	Conseillers	NBC5454	–
	F	–	NBC5754

Visitez notre site Internet pour en savoir plus sur nos solutions d'investissement: bninvestissements.ca/produits

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE À BNI



Investir à la puissance humaine^{MC}

Banque Nationale Investissements est une société de gestion de fonds d'investissement engagée dans l'élaboration et la distribution de solutions d'investissement diversifiées et de services conçus pour aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers.

Principal fournisseur ayant une architecture ouverte au Canada, BNI sélectionne les meilleurs gestionnaires de portefeuille provenant de firmes de gestion d'envergure mondiale.

BNI a pour ambition d'être un accélérateur qui favorise la croissance et l'évolution des solutions d'investissement et des services afin d'avoir un impact positif dans la vie des investisseurs.

Les approches employées par nos gestionnaires de portefeuille

Lors de la sélection d'un gestionnaire de portefeuille, BNI reconnaît l'expertise de chacun au sein de leurs catégories d'actifs respectives. Par conséquent, nous respectons la philosophie de gestion et les décisions d'investissements de nos gestionnaires de portefeuille, tout en les encourageant à adopter les meilleures pratiques de l'industrie.

Exclusion	Investissement ESG	Leaders du secteur	Création d'un portefeuille durable
 Consiste à exclure des sociétés, des secteurs ou même des pays qui ne sont pas compatibles avec la mission ou les valeurs des investisseurs.	 Implique l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les processus d'investissement.	 Consiste à investir dans des titres qui sont leaders dans leur secteur selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.	 Investir dans des titres qui contribuent à l'atteinte d'un ou de plusieurs objectifs de développement durable de l'Organisation des Nations Unies (ONU).

L'intégration des objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU à BNI

BNI propose la première gamme de fonds alignés sur les ODD de l'ONU à gestion active au Canada.

Les différents gestionnaires de portefeuille qui, dans le cadre de notre structure d'architecture ouverte, sont responsables de la sous-gestion de nos solutions de placement durables doivent s'assurer d'investir dans des titres qui contribuent à l'atteinte d'un ou de plusieurs ODD.





bnc.ca/investissement



Soutien administratif: 1 800 387-0707 Service à la clientèle: 1 877 350-2287



**BANQUE
NATIONALE
INVESTISSEMENTS**

Signatory of:



Membre de



**Architecture ouverte.
Possibilités infinies.**

Les informations et les opinions qui sont exprimées dans la présente communication le sont uniquement à titre informatif et sont sujettes à changement. Les points de vue exprimés ne visent pas à prodiguer des conseils de placement ni à faire la promotion de placements en particulier et aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces derniers. Banque Nationale Investissements inc. a pris les moyens nécessaires afin de s'assurer de la qualité et de l'exactitude des informations contenues aux présentes à la date de la publication. Cependant, Banque Nationale Investissements inc. ne garantit ni l'exactitude ni l'exhaustivité de cette information et cette communication ne crée aucune obligation légale ou contractuelle pour Banque Nationale Investissements inc.

Les hypothèses ou les opinions exprimées sur une société, un titre, une industrie, un secteur du marché en particulier, des événements futurs (comme les conditions du marché ou l'évolution de l'économie), le rendement d'une société ou d'un titre, le placement futur de produits ou d'autres prévisions représentent celles des gestionnaires de portefeuille à un moment donné et ne constituent pas nécessairement celles de la Banque Nationale du Canada et ses filiales (la «Banque»). Ces opinions sont appelées à changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs, qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ce que les gestionnaires de portefeuille anticipent ou prévoient actuellement. La Banque décline toute responsabilité en ce qui a trait à la mise à jour de ces opinions. En outre, celles-ci ne peuvent pas être considérées comme des recommandations d'achat et de vente ni comme des conseils en placement.

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 FNB BNI sont offerts par Banque Nationale Investissements inc., filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Les placements dans des fonds négociés en bourse («FNB») 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 avant d'investir. Les FNB ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Comme les parts de FNB 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.

Banque Nationale Investissements est membre de l'Association pour l'investissement responsable du Canada et signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies.

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

© 2022 Banque Nationale Investissements inc. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.