

RAPPORT D'INVESTISSEMENT DURABLE

2023



Table des matières

1

Introduction

À propos du rapport	4
Reconnaissance du territoire	5
Lettre de notre chef de la direction	6
Faits saillants en 2023	7

2

Notre leadership

Qui nous sommes	9
Culture axée sur la durabilité	10
Diversité, équité et inclusion	11
Gouvernance et surveillance	14

3

Investissement durable

Approche relative à l'investissement durable	17
Gestion des risques	23
Cadre de carboneutralité	26
Solutions d'investissement durable	35

4

Performance

Empreinte carbone opérationnelle	45
Empreinte carbone du portefeuille	46

5

Intendance

Engagement	50
Vote par procuration	55
Influence et collaboration avec l'industrie	56
Leadership éclairé	60

6

Annexe

Indice IFRS S2 – Informations à fournir en lien avec les changements climatiques	62
--	----



Introduction

À propos du rapport	4
Reconnaissance du territoire	5
Lettre de notre chef de la direction	6
Faits saillants en 2023	7

À propos du rapport

Portée et limites

Le présent rapport contient l'information annuelle d'Addenda Capital en matière d'investissement durable et couvre les activités et la performance au cours de l'année civile 2023 (du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023), sauf indication contraire. Il fournit des renseignements à jour sur les pratiques d'investissement durable d'Addenda et sur les progrès réalisés dans notre cadre de travail en matière de carboneutralité. Tous les faits et les chiffres sont ceux rapportés au 31 décembre 2023, sauf indication contraire. Addenda Capital Inc. est désignée dans le présent document par les termes « nous », « notre », « Addenda Capital », « Addenda » et « l'entreprise ».

Cadres de présentation

Ce rapport a été préparé en fonction des Normes internationales d'information financière en lien avec les changements climatiques (IFRS S2). Un indicateur de contenu est annexé à titre de référence.

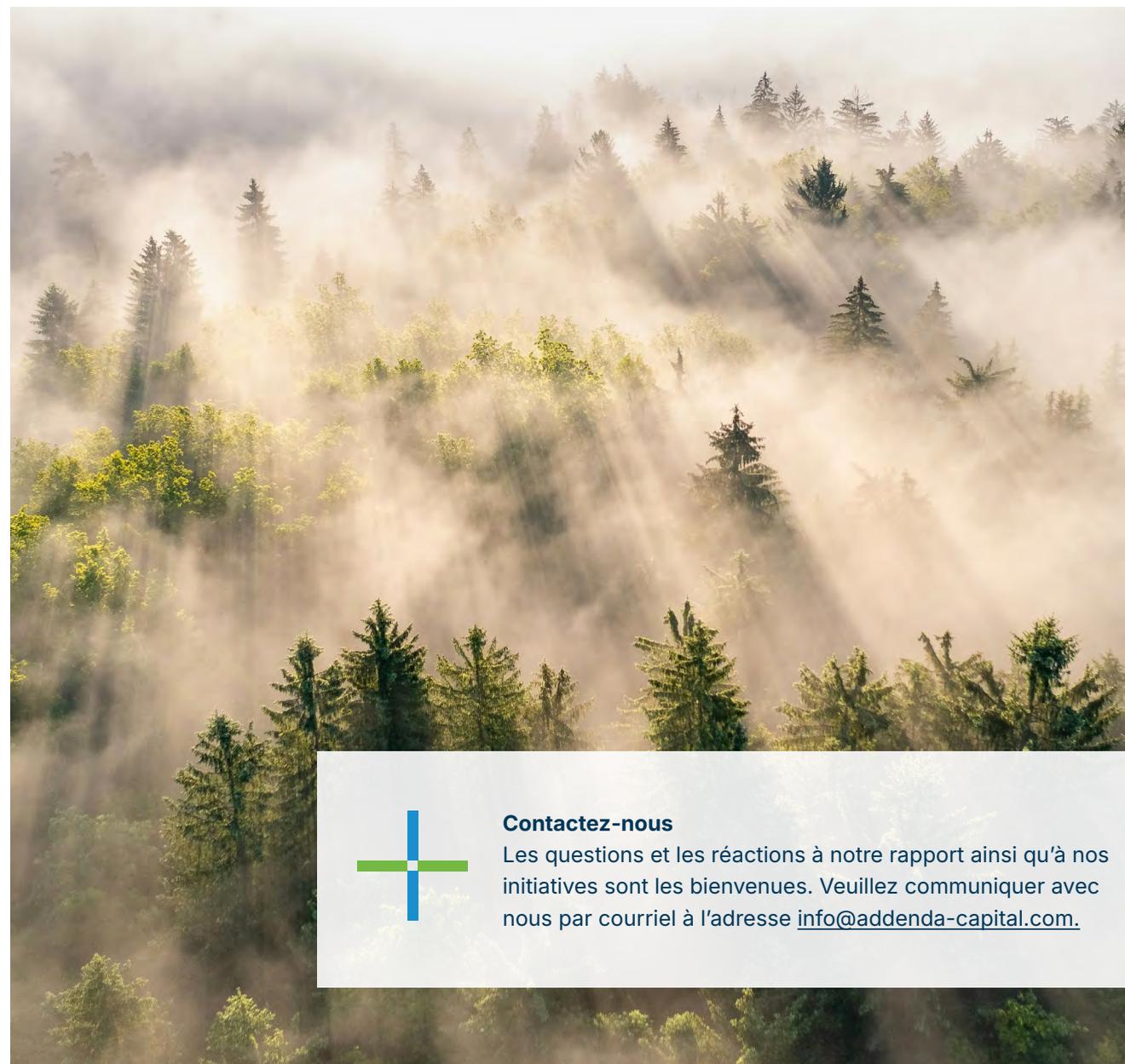
Devise

Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Vérification externe

Les données sur la performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) contenues dans le présent document n'ont pas fait l'objet d'une vérification externe. Nous étudierons la possibilité d'une telle vérification pour les prochains rapports.

Veillez déterminer si l'impression de ce rapport est nécessaire, car nous nous efforçons de minimiser l'utilisation de papier pour la durabilité environnementale.



Contactez-nous

Les questions et les réactions à notre rapport ainsi qu'à nos initiatives sont les bienvenues. Veuillez communiquer avec nous par courriel à l'adresse info@addenda-capital.com.

Reconnaissance du territoire

Addenda Capital reconnaît que son bureau de Montréal est situé sur les terres non cédées des territoires traditionnels des nations Anishnabe, Wendat et Abénakise. Notre bureau de Toronto se trouve sur le territoire traditionnel de nombreuses nations, dont les Mississaugas of the Credit, les Anishnabe, les Ojibwés, les Haudenosaunee et les Wendat, et où habitent aujourd'hui différents peuples des Premières Nations, Inuits et Métis. Notre bureau de Guelph est situé sur une terre visée par un traité et où habitent les peuples Anishnabe et Haudenosaunee; le peuple Attawandaron est aussi inscrit dans les données archéologiques. Notre bureau de Regina est situé sur les terres visées par le traité n° 4, qui sont des territoires des Nêhiyawak (Cris), des Anihšīnāpēk (Saulteux), des Dakotas, des Lakotas et des Nakodas, ainsi que la patrie de la Nation des Métis.

Notre organisation est présente dans les communautés d'un océan à l'autre. Nous reconnaissons que les nombreux endroits où nous vivons et travaillons sont le foyer des Premières Nations, des Métis et des Inuits d'hier, d'aujourd'hui et de demain, qui protègent ces terres depuis des temps immémoriaux. Nous reconnaissons cette riche histoire dans le cadre de notre démarche, de notre soutien et de notre engagement continu en faveur de la vérité et de la réconciliation au Canada. Nous honorons et remercions les gardiens traditionnels de ces territoires et nous les remercions de la possibilité qui nous est offerte de nous rassembler et de travailler ici.

À droite : Peinture par Frank Polson, artiste traditionnel algonquin des Productions Feux Sacrés, commandée par Addenda



Lettre de notre chef de la direction

Addenda Capital est fière d'aider ses clients à atteindre leurs objectifs financiers et de durabilité. Nous sommes plus que jamais déterminés à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos processus décisionnels et à élaborer des solutions novatrices, tout en assurant une intendance active et en nous engageant sur les enjeux urgents. À cet égard, nous avons connu une année bien remplie, et au nom de nos 179 employés, je suis heureux de transmettre ce rapport qui fait état de nos réalisations.

L'année 2023 a été une année charnière. Alors que les changements climatiques semblaient être en voie d'atteindre des seuils critiques, la sensibilisation aux enjeux de diversité et à d'autres questions sociales a gagné du terrain. Entre-temps, le Conseil international des normes de durabilité (International Sustainability Standards Board – ISSB) a publié ses premières exigences en matière de divulgation, les normes IFRS S1 et S2, et les pays se sont réunis à l'occasion de la COP 28, où une déclaration a reconnu pour la première fois la nécessité d'abandonner les combustibles fossiles.

À la lumière de ces changements, nous jouons un rôle crucial à titre de gestionnaire d'actifs. Guidés par des intentions et une vision authentiques, nous nous efforçons de créer une richesse durable en développant des liens étroits avec nos clients pour un avenir meilleur. Notre vision consiste à dépasser les attentes de nos clients en leur offrant des solutions d'investissement durables et novatrices.

C'est pourquoi, en 2023, notre firme a poursuivi ses efforts pour promouvoir l'investissement durable en tant qu'investissement normal. Nous nous sommes joints à l'initiative Nature Action 100, un groupe d'investisseurs qui cherchent à mobiliser les entreprises pour atténuer la perte de nature et de biodiversité. Nous avons célébré le cinquième anniversaire de notre Fonds commun

Addenda revenu fixe – Investissement d'impact et nous sommes devenus le premier gestionnaire de portefeuille au monde à adopter les Normes mondiales de divulgation ESG pour les produits d'investissement du CFA Institute dans le cadre d'une stratégie d'impact. Enfin, notre Fonds commun Éco-social – Hypothèques commerciales a maintenu l'accent sur les enjeux clés, notamment le logement abordable, qui a été au cœur des préoccupations cette année. Addenda a adopté le Code de l'Institut CFA en matière de diversité, d'équité et d'inclusion pour les professionnels en investissement. Nous avons continué à travailler au renforcement d'une culture de durabilité au sein de la firme par le biais de notre initiative de durabilité de l'entreprise menée par les employés.

À l'avenir, nous favoriserons le changement grâce à notre plaidoyer, en particulier auprès des organismes de normalisation et des décideurs politiques sur des enjeux importants comme la taxonomie en matière de finance verte et de finance de transition au Canada, afin de faciliter l'affectation de capitaux à des activités propices à la carboneutralité. Nous sommes également conscients de la complexité des questions sociales, comme celles des droits de la personne et de la réconciliation avec les peuples autochtones. Nous nous engageons d'ailleurs à améliorer nos pratiques à ces égards.

Nous sommes fiers de ce que nous avons accompli en 2023 et nous espérons progresser en 2024 avec l'aide de nos employés, de nos clients et de nos parties prenantes.

Roger Beauchemin
Président et chef de la direction



Faits saillants en 2023

En 2023, nous avons accompli des étapes notables et sommes emballés par notre progrès.

Leadership

- + Formation sur les pratiques ESG pour tous les nouveaux employés
- + Formation sur la carboneutralité avec l'Accélérateur de transition
- + Adoption du code de l'Institut CFA en matière de diversité, d'équité et d'inclusion pour les professionnels en investissement

Investissement durable

- + Mise à jour importante en 2023 de notre Politique d'investissement durable adoptée il y a dix ans, notamment pour confirmer nos engagements en matière de changements climatiques, de droits de la personne, de droits des Autochtones et de réconciliation ainsi que d'innovation
- + Cinquième anniversaire du Fonds commun Addenda revenu fixe – investissement d'impact, qui affiche un solide historique de rendements financiers et des retombées environnementales et sociales positives
- + Premier gestionnaire de portefeuille au monde à adopter les Normes mondiales de divulgation ESG pour les produits d'investissement de l'Institut CFA dans le cadre d'une stratégie d'impact

Intendance

- + Dévoilement de notre engagement et de nos cibles dans le cadre de l'initiative des gestionnaires d'actifs pour la carboneutralité (Net Zero Asset Managers – NZAM)
- + Soutien continu de notre organisation mère, membre de l'initiative Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)
- + Partenaire de l'initiative Électrifier le Canada
- + Nouvellement membre des initiatives Nouvelle économie Canada et Nature Action 100



Notre leadership

Qui nous sommes	9
Culture axée sur la durabilité	10
Diversité, équité et inclusion	11
Gouvernance et surveillance	14

Qui nous sommes

Addenda Capital est une société privée de gestion de placements qui veille sur des actifs détenus par des assureurs, des régimes de retraite, des investisseurs privés, des entreprises et des fondations.

La majorité de nos actions sont détenues par Co-operators et le reste est détenu par nos employés. Fondée par des agriculteurs pour répondre à leurs besoins en matière d'assurance lorsque les entreprises traditionnelles ne le pouvaient pas, Co-operators incarne l'éthique coopérative qui consiste à soutenir les titulaires de police en toutes circonstances. Cet engagement envers la collectivité fait toujours partie intégrante de l'identité de la société Co-operators, malgré sa croissance qui lui permet de servir plus d'un million de clients à l'échelle nationale. À titre d'organisation indépendante, Addenda reste fidèle à ces principes.

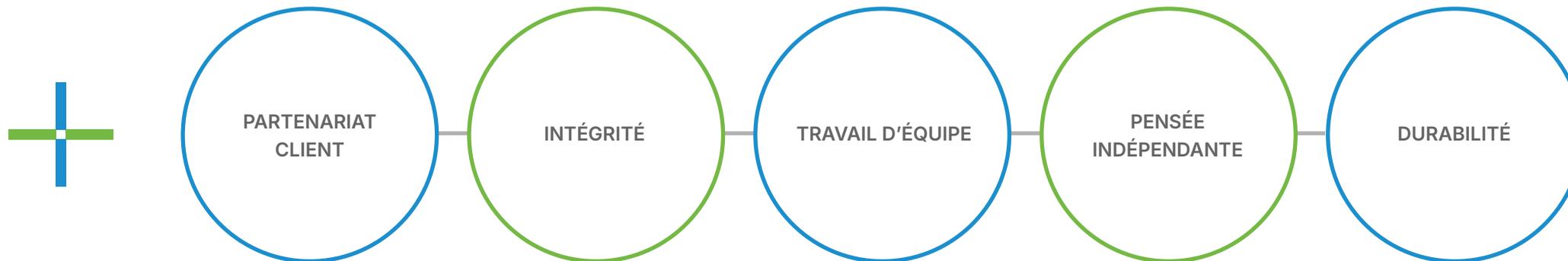
Aujourd'hui, Addenda est l'une des plus grandes sociétés d'investissement multi-actifs au Canada, totalisant plus de 37 milliards de

dollars d'actifs au 31 décembre 2023. Nous gérons activement un vaste éventail de catégories d'actifs, notamment des titres à revenu fixe, des actions et des prêts hypothécaires commerciaux, qu'il est possible de moduler et de combiner pour développer des solutions d'investissement sur mesure qui répondent aux besoins en constante évolution de nos clients. Nous employons 179 personnes réparties dans nos bureaux de Montréal, Toronto, Guelph et Regina.

Nous poursuivons l'objectif de créer une richesse durable en développant des liens étroits avec nos clients pour façonner un avenir meilleur. Notre vision consiste à dépasser les attentes de nos clients en leur proposant des solutions d'investissement durables et novatrices.



Nos valeurs



Culture axée sur la durabilité

La durabilité s'inscrit dans notre raison d'être, notre vision et nos valeurs, et fait partie intégrante de notre plan stratégique. Elle est également au cœur de nos activités de gestion de placements, car elle importe tout autant pour nos employés, nos clients et nos parties prenantes.

En 2021, nous avons lancé notre initiative de durabilité d'entreprise, qui favorise les activités menées par les employés et vise l'atteinte des objectifs suivants :

- + Encourager les employés à adopter des comportements et des pratiques durables.
- + Favoriser l'adoption de pratiques durables grâce à la collaboration.
- + Promouvoir la durabilité dans notre organisation, auprès de nos clients, dans nos activités et à l'échelle du marché.

Depuis sa création, le comité responsable de l'initiative de durabilité d'entreprise a lancé une série d'activités internes de sensibilisation et de formation sur le développement durable. Il a également mené un sondage auprès des employés et a préparé une feuille de route en matière de durabilité. À la fin de 2022, le comité a réalisé une évaluation de la matérialité afin de déterminer les enjeux de durabilité perçus comme prioritaires par les employés d'Addenda. Les principaux enjeux soulevés comprenaient

notamment l'attraction et la rétention du talent, l'impact sur le climat, la santé et le bien-être, les plastiques et les emballages, ainsi que la transparence de l'entreprise. De plus, en 2023, nous avons axé nos efforts sur la création d'un inventaire des pratiques et des outils actuels afin d'établir une base de référence pour nos activités futures. Nous pourrions ainsi mieux communiquer les initiatives à l'échelle de l'organisation, présenter des séances de formation axées sur l'amélioration des connaissances en matière de durabilité ainsi que de santé et bien-être dans l'entreprise, et contribuer aux initiatives liées à la feuille de route sur les enjeux de durabilité.

L'initiative est dirigée par le Comité responsable de l'initiative de durabilité d'entreprise, composé de représentants de toute l'organisation, et elle est supervisée par un Groupe consultatif ainsi que par le Comité exécutif.

Pour en savoir plus sur l'empreinte carbone de l'entreprise, consultez la section [Performance](#) du présent rapport.

Renforcer notre capacité grâce à la sensibilisation

En plus des activités du comité responsable de l'initiative de durabilité d'entreprise, Addenda offre à ses employés diverses possibilités de formation pour les aider à mieux comprendre l'investissement durable. Nous travaillons en étroite collaboration avec notre société mère, Co-operators, pour préparer et offrir ces formations. En voici quelques exemples : Empreinte carbone 101, ESG 101, Carboneutralité 101, Investissement d'impact 101, Principes fondamentaux de la diversité, de l'équité et de l'inclusion et Introduction à l'histoire et aux réalités autochtones. Nous avons également établi des partenariats avec des fournisseurs tiers pour les certifications externes, le perfectionnement professionnel et les programmes de sensibilisation à la durabilité destinés à nos employés.

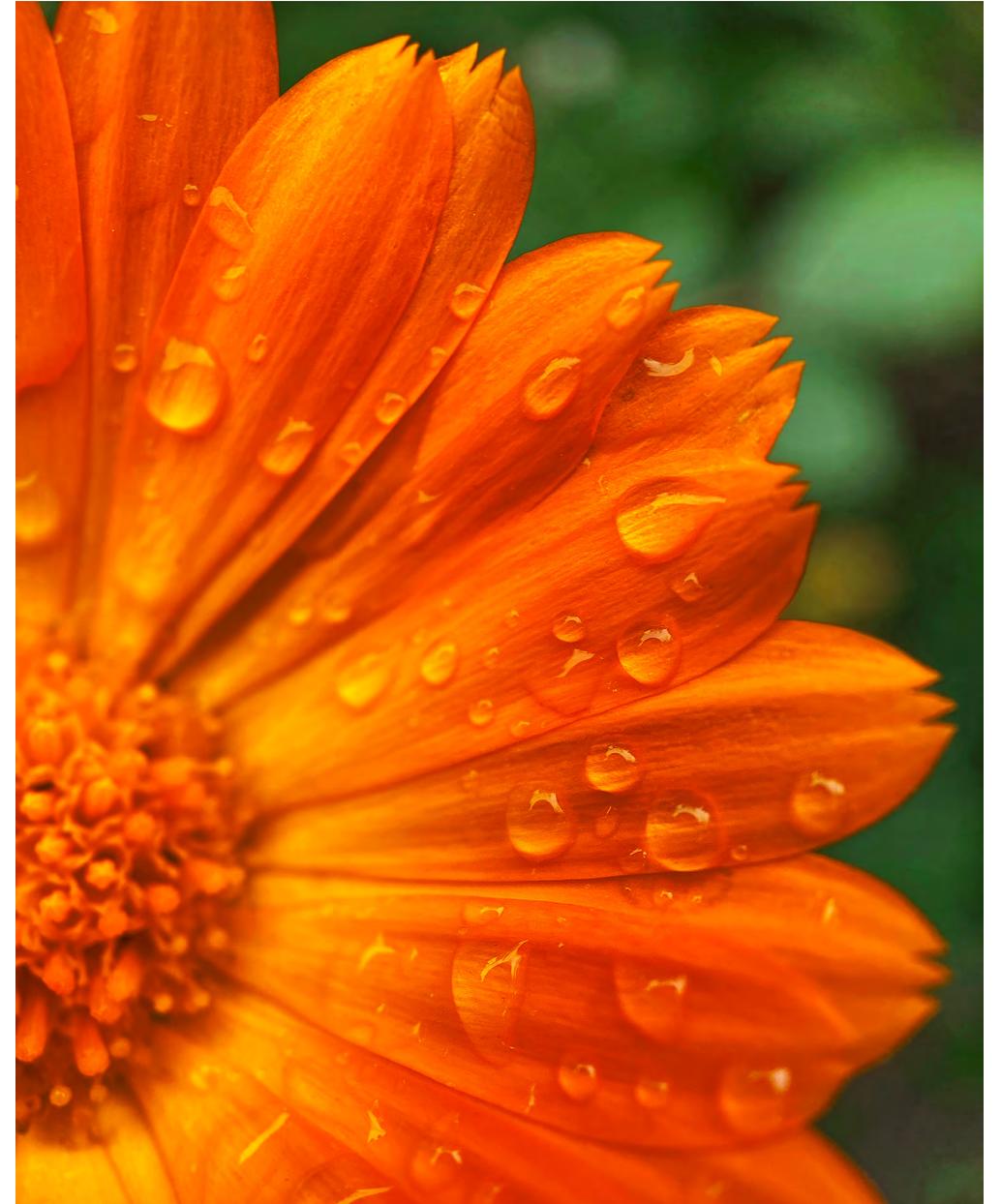


Diversité, équité et inclusion

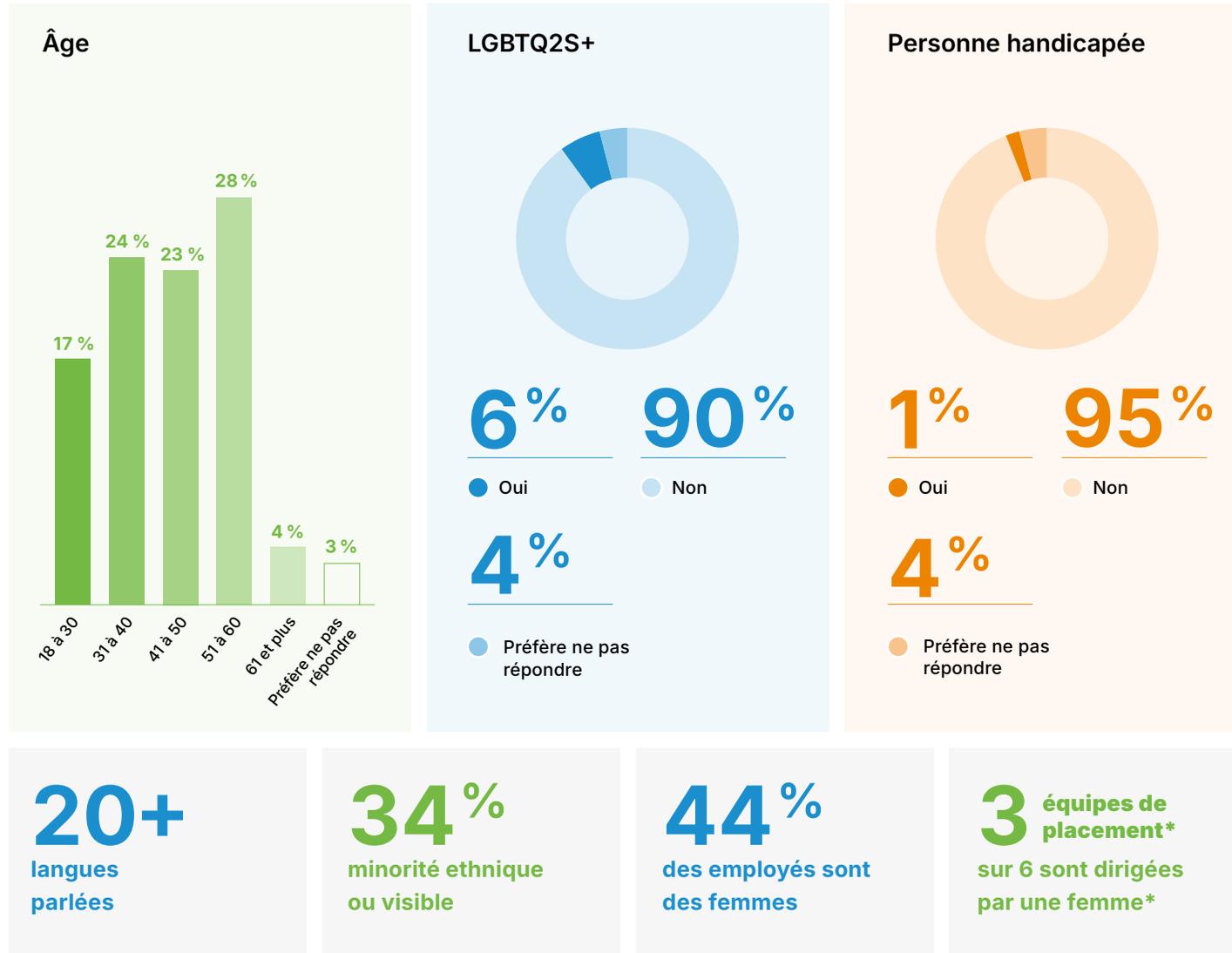
Pour Addenda, chaque personne est importante. Les gens sont au cœur de notre stratégie, car nous sommes conscients de la valeur de tous et de toutes. Nous embrassons notre diversité et nous reconnaissons les contributions de chaque personne, tout comme celles de nos collaborateurs. La diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) ont une influence sur la façon dont nous menons nos activités et constituent un facteur déterminant de l'évolution de notre organisation.

Notre démarche en matière de DEI comprend ce qui suit :

- + Adoption de politiques et de codes pertinents, comme le Code de diversité, d'équité et d'inclusion du CFA Institute
 - + Promotion et le maintien du respect et de l'harmonie dans le milieu de travail
 - + Publication annuelle d'un questionnaire de déclaration volontaire destiné aux employés de tous les bureaux d'Addenda
 - + Mise en place d'un processus interne d'équité salariale pour tous les postes de l'organisation
 - + Vérification par une société externe de nos pratiques de gestion des talents
 - + Formation des employés sur les principes fondamentaux en matière de DEI
 - Formation sur la sensibilisation aux réalités autochtones et sur la réconciliation pour nos équipes chargées des ressources humaines et de l'investissement durable
 - + Promotion des pratiques exemplaires en matière de DEI :
 - en soumettant des commentaires aux Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour faciliter la divulgation d'informations sur la diversité au conseil d'administration et à la direction
 - en étant l'un des signataires fondateurs de la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion proposée par l'Association pour l'investissement responsable
 - en signant la Déclaration d'investisseurs en appui aux principes des Nations Unies concernant l'autonomisation des femmes
- Cette démarche nous permet de mieux comprendre et intégrer les besoins de nos clients, une responsabilité que partagent tous les membres de l'organisation.



Questionnaire de déclaration volontaire 2023 pour les employés



*Cela comprend l'équipe d'Investissement durable





Réconciliation avec les peuples autochtones

Nous sommes guidés par la [Stratégie de réconciliation](#) de Co-operators et nous nous engageons envers un parcours d'apprentissage et d'évolution en vue d'intégrer la réconciliation économique dans nos activités de placement et d'intendance. Notre approche consiste à faciliter les formations internes et externes, à établir des partenariats avec les communautés et les organisations des Premières Nations, des Inuits et des Métis, et à intégrer une perspective autochtones dans nos activités d'intendance. À ces fins, nous avons collaboré avec plusieurs entreprises en vue d'élaborer des plans d'action de réconciliation.

En outre, nous avons intégré les principes d'absence de préjudice important, y compris la prise en compte des préoccupations des communautés autochtones dans notre stratégie de revenu fixe d'impact. Si nous reconnaissons la nécessité d'agir davantage, nous restons déterminés à faire progresser les efforts de réconciliation, à soutenir les possibilités de participation des Autochtones et d'avantages économiques pour ceux-ci, ainsi qu'à entretenir des partenariats à long terme.

Gouvernance et surveillance

Nous devons maintenir des pratiques de gouvernance rigoureuses pour assumer nos responsabilités envers nos clients et nos parties prenantes. Dans notre progression vers la carboneutralité, nous continuons de perfectionner notre démarche en matière de gouvernance afin de surveiller et d'aborder efficacement les risques et les possibilités liés à la durabilité et au climat. L'illustration 1 présente notre structure de gouvernance en matière d'investissement durable. Elle contribue à la réalisation de nos engagements relatifs à la durabilité et au climat, et c'est le conseil d'administration qui en assume la responsabilité et la surveillance.

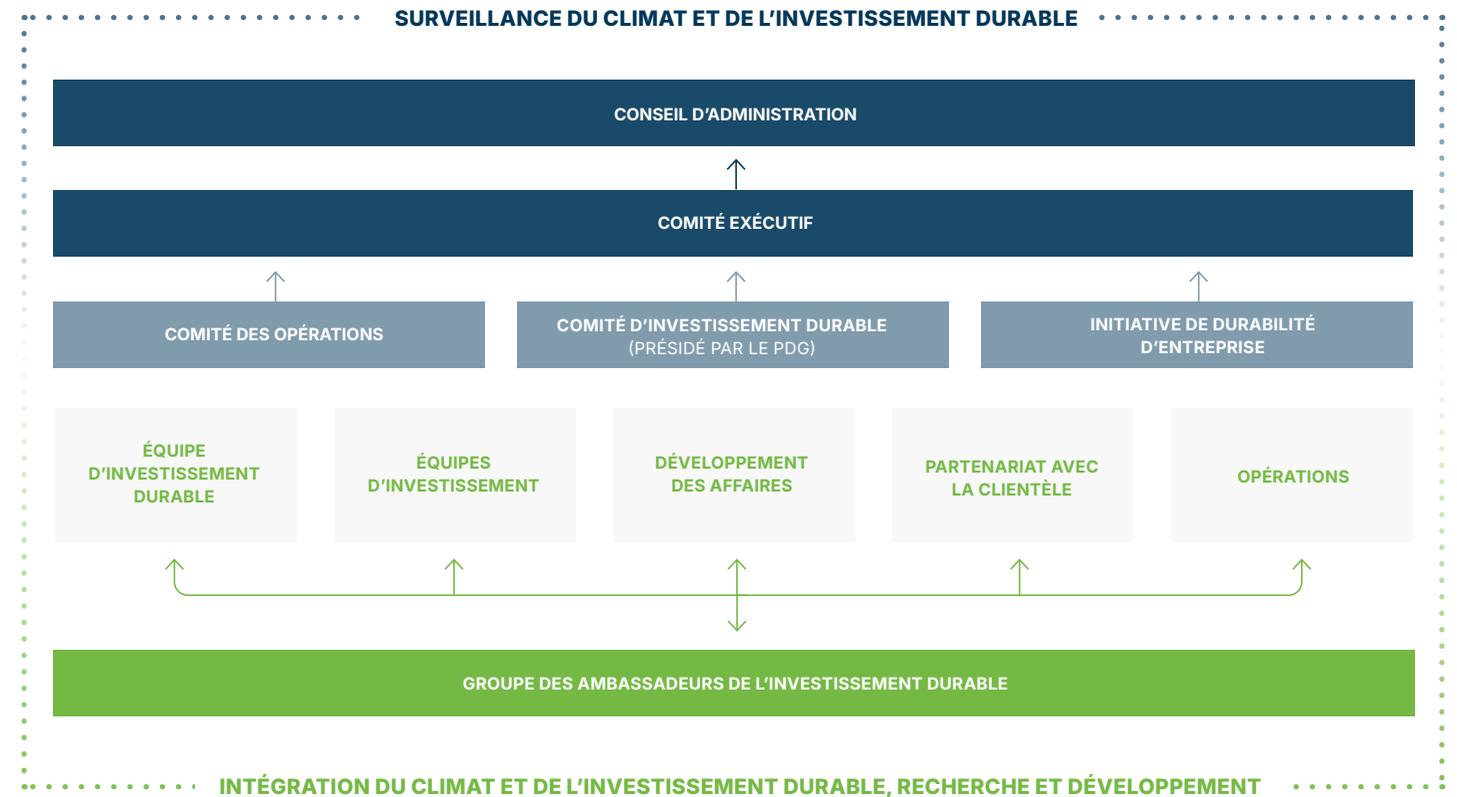
Surveillance par le conseil d'administration

Le conseil d'administration a la responsabilité de surveiller, d'approuver et de remettre en question les stratégies de l'entreprise en matière de climat et d'investissement durable, et de veiller à ce qu'elle s'arrime aux intérêts des parties prenantes. Il est responsable en dernier ressort des activités liées à la durabilité et au climat, notamment de la stratégie climatique, des principaux engagements liés au climat, comme l'Initiative des gestionnaires d'actifs pour la carboneutralité (Net Zero Asset Managers), et les politiques climatiques connexes. Le conseil d'administration revoit régulièrement la Politique d'investissement durable d'Addenda. Roger Beauchemin, président et chef de la direction d'Addenda, préside le Comité d'investissement durable (CID) et assure un lien direct avec le conseil d'administration pour les questions liées à la durabilité et au climat.

Expertise climatique et renforcement de la capacité

Notre conseil d'administration fournit son expertise en matière de politique climatique, d'alimentation et d'agriculture, de collaboration avec les coopératives de crédit et les collectivités, ainsi que sa connaissance des tendances en constante évolution dans notre secteur. Le conseil s'engage à rester au fait de l'évolution rapide des tendances en matière de durabilité et de climat qui concernent le secteur de la gestion de placements. Il est régulièrement informé par le Comité exécutif des développements stratégiques et des progrès accomplis dans la réalisation des objectifs liés au climat et à l'investissement durable.

Illustration 1 : Structure de gouvernance en matière d'investissement durable



Surveillance de la gestion

En collaboration avec le conseil d'administration d'Addenda, le Comité exécutif supervise l'orientation stratégique de l'entreprise ainsi que ses objectifs en matière de durabilité et de changements climatiques. Le CID est responsable de la démarche d'Addenda en matière de durabilité et de climat, ainsi que de ses activités quotidiennes d'investissement durable, notamment de la formulation des recommandations stratégiques clés à l'intention du Comité exécutif. Il est constitué de membres de l'équipe de haute direction d'Addenda et est chargé du suivi, d'approuver et de superviser le déroulement des activités d'investissement durable d'Addenda. Pour en savoir plus sur le CID, consultez notre [site web](#).

Le CID supervise également nos politiques relatives à l'intendance, au vote par procuration et aux armes controversées, ainsi que d'autres orientations internes importantes liées à l'investissement durable et aux stratégies de durabilité. Le comité examine et approuve régulièrement les modifications apportées à ces politiques. De plus, il supervise nos engagements publics en matière de durabilité et de carboneutralité, notamment les initiatives collaboratives, l'évolution de nos thèmes et processus d'investissement d'impact, ainsi que les soumissions aux gouvernements et aux industries. À des fins d'harmonisation, le comité rencontre l'équipe d'Investissement durable au moins une fois par trimestre pour discuter des questions liées à la durabilité et au climat ainsi que pour établir les priorités.

Rémunération

Nous avons accompli d'importants progrès dans l'intégration des critères de durabilité dans les structures de rémunération des cadres et des employés. Cette initiative a débuté avec le PDG en 2019, s'est étendue à l'ensemble du Comité exécutif en 2021, puis à l'échelle de l'organisation en 2023. À l'heure actuelle, les programmes de rémunération des employés peuvent intégrer l'ensemble ou une partie des facteurs de durabilité suivants, en fonction des rôles et des responsabilités :

- | | |
|---|---|
| + Taux de rotation du personnel | + Durabilité de l'entreprise |
| + Mobilisation des employés | + Activisme et résilience |
| + Gouvernance et stratégie | + Promotion de marchés durables et de l'intendance |
| + Intégration ESG et systèmes internes | + Services partagés, leadership et croissance organisationnelle |
| + Avancement des scénarios climatiques et du plan vers la carboneutralité | |

Mise en œuvre et soutien

Équipe d'Investissement durable

L'équipe d'Investissement durable communique régulièrement avec le CID afin de partager des informations et de fournir des conseils sur les positions politiques et d'autres initiatives. L'équipe d'Investissement durable dirige les activités d'Addenda en matière d'engagement et de gestion de la durabilité et du climat, en étroite collaboration avec les équipes de placement. Elle contribue de plus à la mise en œuvre des politiques d'Addenda en matière d'investissement durable et de climat dans le cadre de [nos orientations relatives au vote par procuration](#).

L'équipe d'Investissement durable effectue des analyses et prend des décisions relatives aux stratégies d'Addenda axées sur la durabilité, comme les titres admissibles à l'investissement d'impact ou à la transition climatique. Elle formule également des recommandations stratégiques pour d'autres équipes et comités de l'organisation.

Addenda organise une réunion mensuelle des ambassadeurs de l'investissement durable, un groupe de travail où les membres de chaque équipe de placement, du partenariat avec les clients, des opérations et de la conformité partagent leurs dernières conclusions et mises à jour sur l'amélioration des pratiques ESG et des analyses climatiques. L'équipe d'Investissement durable partage également les dernières nouvelles et les tendances relatives aux pratiques exemplaires.

Équipes de placement

La responsabilité de l'intégration des pratiques ESG dans les décisions en matière d'investissement est répartie entre les équipes en fonction de leurs responsabilités relatives aux catégories d'actifs. Chaque équipe de placement détermine les facteurs ESG cruciaux et les intègre dans son processus d'investissement et, le cas échéant, dans ses engagements auprès des entreprises. Les équipes de gestion de placements sont également responsables de la performance globale du portefeuille et de l'évaluation en continu des risques et occasions liés à la durabilité et au climat dans les portefeuilles existants, avec le soutien de l'équipe d'Investissement durable.





Investissement durable

Approche relative à l'investissement durable	17
Gestion des risques	23
Cadre de carboneutralité	26
Solutions d'investissement durable	35

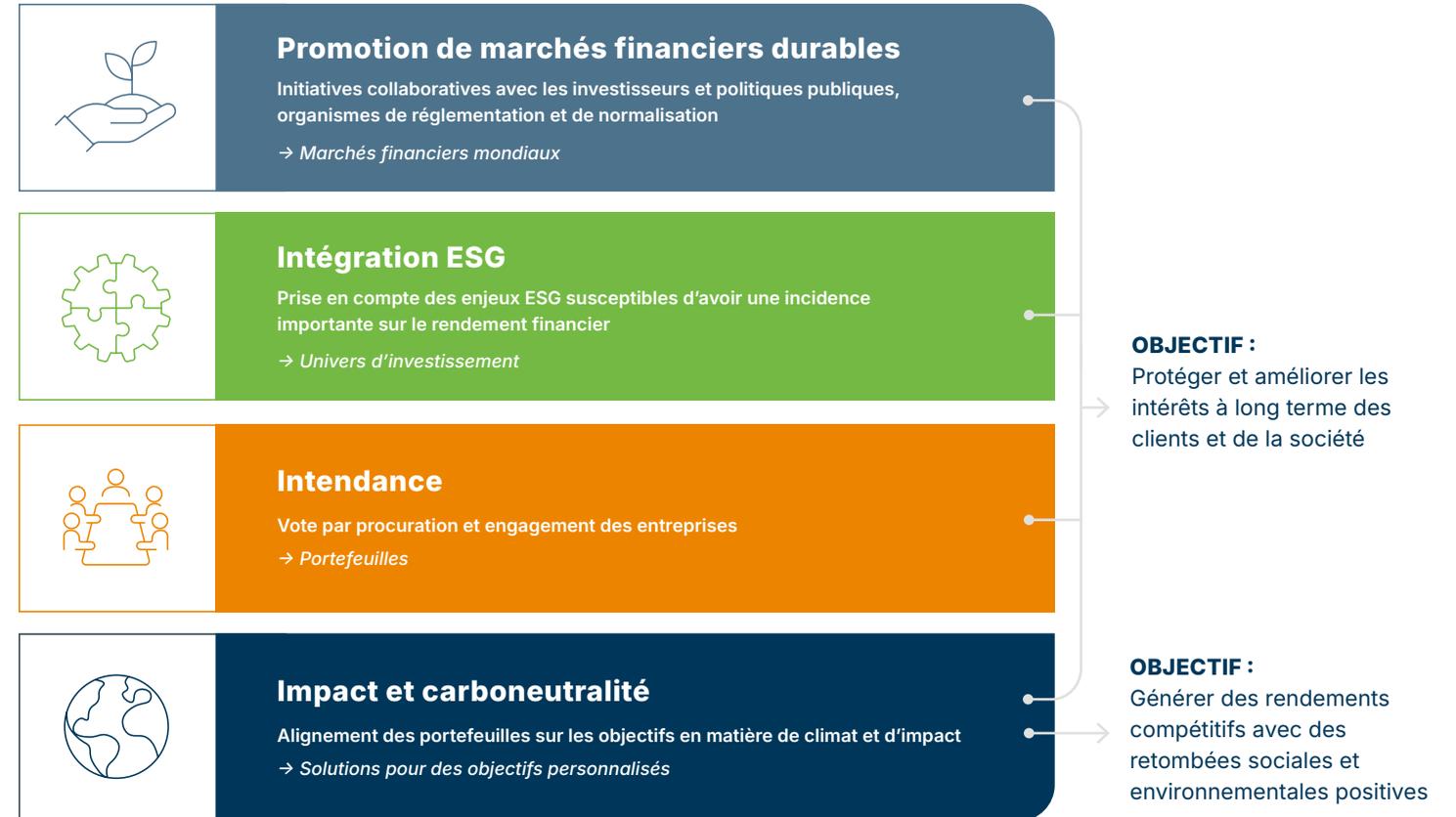
Approche relative à l'investissement durable

Nous définissons l'investissement durable comme une démarche qui intègre les enjeux ESG aux activités d'investissement et d'intendance afin d'améliorer le rendement des investissements à long terme pour nos clients. Notre démarche comprend également le développement de stratégies et de solutions d'investissement novatrices liées à l'impact, aux changements climatiques et aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, qui, conjuguées à nos activités d'intendance, visent à fournir des retombées positives sur les plans financiers et de la durabilité. En plus de nos solutions d'investissement durable, nous offrons à nos clients disposant de comptes en gestion distincte la possibilité de composer des portefeuilles personnalisés avec les investissements durables les plus adaptés à leurs besoins et à leurs objectifs.

L'intendance est une composante essentielle de nos efforts pour améliorer le rendement des investissements à long terme et les retombées positives en matière de durabilité. Nous collaborons activement avec les organismes publics et de normalisation pour promouvoir des marchés financiers durables, nous nous engageons auprès des sociétés en portefeuille et nous exerçons nos droits de vote par procuration. Il s'agit d'efforts intégrés pour promouvoir la durabilité de l'économie, de la société et du rendement des investissements. Pour en savoir plus, consultez la section [Intendance](#).

Notre approche en matière d'investissement est fondée sur la recherche scientifique et factuelle et sur la collaboration avec nos clients pour créer des stratégies d'investissement qui harmonisent leurs objectifs financiers avec leurs objectifs de durabilité. En intégrant des pratiques d'investissement durable, y compris une évaluation approfondie des facteurs ESG, nous obtenons non seulement des informations sur un spectre plus large de risques et d'occasions liés à la durabilité et au climat, mais nous concevons également des solutions arrimées aux valeurs de nos clients.

Illustration 2 : Approche d'Addenda Capital en matière d'investissement durable



Création de valeur durable en partenariat avec nos clients pour un avenir meilleur

En 2011, Addenda a adopté le concept d'investissement durable qui englobe la promotion de marchés financiers durables, l'intégration des facteurs ESG dans les décisions d'investissement et l'intendance active grâce au vote par procuration et à l'engagement. Notre longue histoire et notre approche nous ont aidés à progresser vers notre but, qui consiste à aider nos clients à atteindre leurs objectifs en matière de durabilité et de climat, comme les cibles de carboneutralité.

Nous collaborons avec notre société mère, Co-operators, pour respecter ses engagements ambitieux en matière d'impact et de climat grâce à nos solutions d'investissement durable. Ces engagements comprennent notamment l'investissement de 50 % des actifs de la société dans des investissements d'impact ou de transition climatique d'ici 2026, et l'augmentation de cette proportion à 60 % d'ici 2030.¹ Addenda est un gestionnaire d'actifs pour la carboneutralité (Net Zero Asset Managers – NZAM) qui agit également en appui à Co-operators, membre de l'initiative Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Addenda s'engage à être à l'avant-garde des meilleures pratiques et des discussions sur la transition climatique à l'échelle mondiale.

Nos portefeuilles pour les comptes en gestion distincte et les solutions d'investissement durable, comme les Fonds communs Addenda de transition climatique – Actions, le Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact, le Fonds commun Addenda Éco-social – Hypothèques commerciales et le Fonds commun Addenda sans combustible fossile – Actions mondiales, ainsi que d'autres fonds et partenariats avec des détenteurs d'actifs, offrent à nos clients la possibilité de réaliser d'importants progrès.

Principes

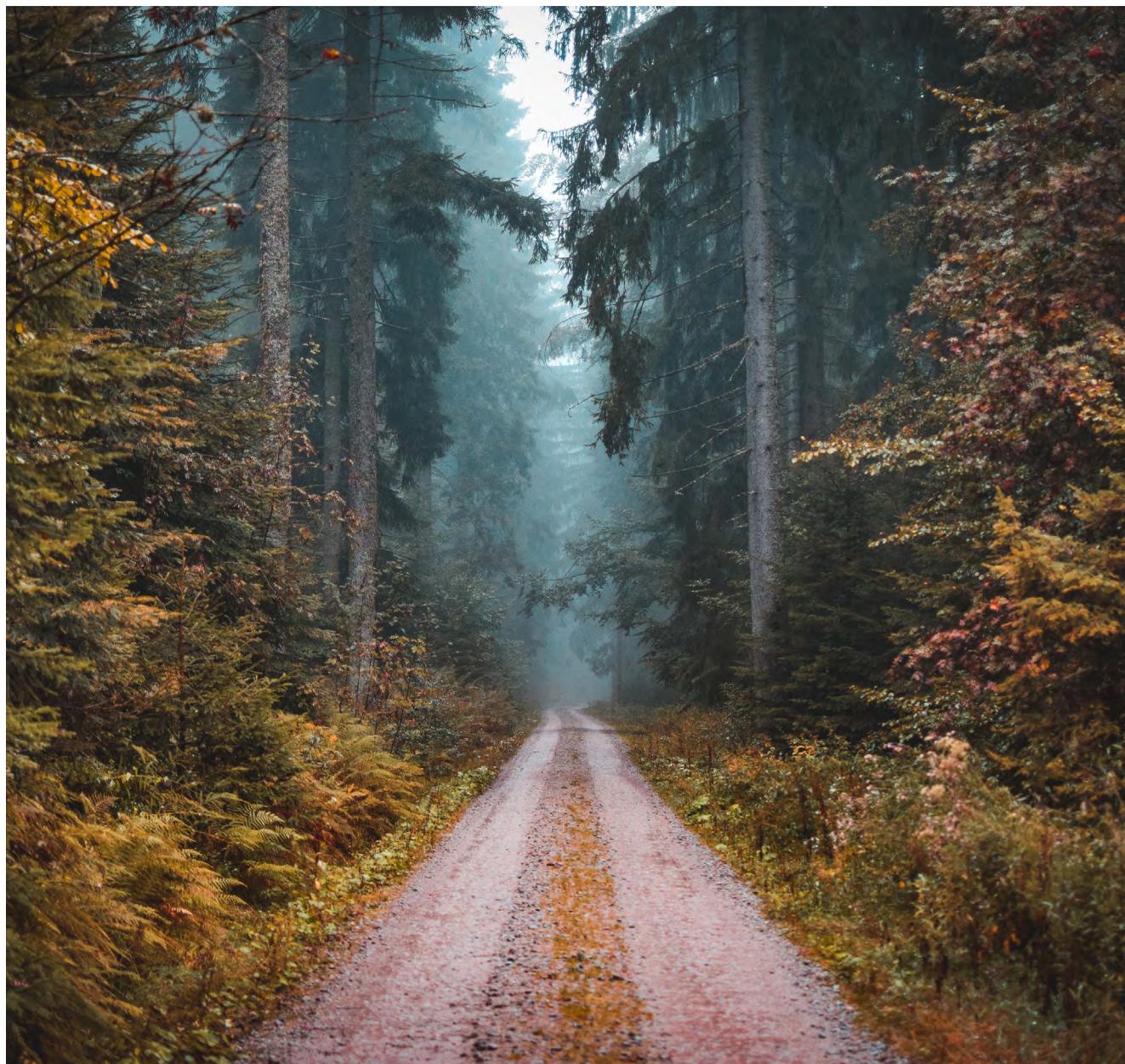
Nous sommes fiers de nos racines canadiennes, notamment en ce qui a trait à la diversité des langues, des peuples et des opinions. Nous sommes conscients qu'une prospérité économique soutenue nécessite que le climat, la biodiversité et les systèmes naturels soient stables et résilients à l'échelle planétaire. Addenda s'engage donc à offrir des solutions d'investissement novatrices et durables afin de contribuer à un monde meilleur, plus sain et plus prospère pour tous. Dans cette optique, notre approche relative à l'investissement durable s'appuie sur les principes suivants :

- + De bonnes politiques et pratiques en matière d'investissement durable, ainsi qu'une bonne performance à ce chapitre nous aidera à remplir notre devoir de protection et d'amélioration de la valeur à long terme des investissements de nos clients
- + Notre approche s'appuie sur la science et sur les pratiques exemplaires adoptées dans le monde en matière de gouvernance, de changements climatiques, de biodiversité et de gestion du capital naturel
- + Nous sommes conscients qu'il est urgent d'accélérer la transition vers la carboneutralité à l'échelle mondiale
- + Nous sommes déterminés à respecter les principes de la Déclaration universelle des droits de l'homme² et la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones (DNUDPA)³ et nous nous engageons à accroître notre sensibilisation aux enjeux relatifs aux peuples autochtones et à la réconciliation
- + Nous nous engageons à proposer des stratégies d'investissement novatrices qui produisent des rendements comparables à ceux du marché et s'arriment aux objectifs de durabilité, d'impact, de transition climatique et de carboneutralité
- + Nous avons le devoir de contribuer de façon proactive au développement et à la promotion des pratiques d'investissement durable au Canada et dans le monde grâce à nos activités d'intendance axées sur la promotion de marchés financiers durables
- + La collaboration avec d'autres investisseurs et parties prenantes peut nous aider à approfondir nos connaissances, à perfectionner notre stratégie et à accroître l'efficacité de nos activités
- + Nous nous engageons à faire preuve de transparence et à divulguer nos objectifs et nos progrès liés au climat et à la durabilité, ainsi qu'à partager notre approche et nos résultats en matière d'investissement durable avec nos clients

¹ Politique de Co-operators en matière d'investissement durable et d'investissement d'impact

² Nations Unies : Déclaration universelle des droits de l'homme

³ Nations Unies : Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones



Nous sommes déterminés à travailler en étroite collaboration avec nos clients. Dans le cadre de nos efforts de communication, nous offrons à nos clients un aperçu de l'évolution de l'investissement durable au sein d'Addenda et sur le marché, ainsi que des émissions de notre portefeuille⁴, des progrès réalisés par nos fonds communs de transition climatique et de revenu fixe d'impact, et des contenus de leadership éclairé.

Politique

Notre Politique d'investissement durable précise l'engagement d'Addenda en matière d'investissement durable et fournit un cadre pour sa mise en œuvre à l'échelle de l'entreprise. Conformément à nos responsabilités fiduciaires et aux Principes pour l'investissement responsable, nous nous engageons à prendre les mesures suivantes :

- + Cerner les enjeux liés aux pratiques ESG susceptibles d'avoir un impact important sur le rendement des investissements, et intégrer ces considérations dans l'analyse et les décisions d'investissement
- + Surveiller les pratiques ESG des sociétés en portefeuille et mettre à jour nos recherches ou nos perspectives lorsque des changements importants de pratiques ESG surviennent
- + Exercer nos droits de vote et communiquer avec les sociétés en portefeuille, conformément à nos politiques en matière d'intendance et de vote par procuration
- + Promouvoir l'acceptation et la mise en œuvre de l'investissement durable
- + Collaborer avec d'autres investisseurs pour promouvoir et améliorer l'investissement durable
- + Soutenir les clients ayant des objectifs de durabilité et former un partenariat avec eux pour créer des solutions d'investissement qui visent à générer des rendements comparables à ceux du marché et des retombées positives en matière de durabilité

⁴ Nous présentons les émissions de nos portefeuilles à la page 47 du présent rapport.

Intégration des pratiques ESG

Prise en compte des renseignements sur les pratiques ESG ayant une incidence financière importante dans les décisions d'investissement

Plusieurs de nos stratégies et portefeuilles d'investissement visent l'intégration des facteurs ESG. Dans le cadre de ce processus, nous travaillons avec chacune de nos équipes de placement et tenons compte des éléments d'intégration des pratiques ESG présentés à l'illustration 3 afin de développer une approche personnalisée adaptée à la stratégie d'investissement de chaque équipe.

Nous évaluons l'importance des pratiques ESG à l'aide de différents outils, notamment les normes du SASB (Sustainability Accounting Standards Board), l'évaluation des risques climatiques et le jugement professionnel. D'autres sources de données, comme les fournisseurs de services ESG, les sites Web des émetteurs, les groupes de réflexion ou la recherche universitaire, peuvent aussi servir à connaître les risques et occasions liés aux pratiques ESG.

Après avoir établi les facteurs ESG importants, nous évaluons l'exposition d'un émetteur à ces facteurs et la mesure dans laquelle l'émetteur assure la gestion appropriée des risques et occasions. Nous associons notre analyse des pratiques ESG à d'autres recherches afin de déterminer si un émetteur est en mesure de respecter ses obligations financières et de fournir des renseignements sur son profil de risque global. Éventuellement, l'analyse des pratiques ESG peut influencer les décisions d'achat, de conservation ou de vente, ainsi que la décision d'accroître ou de réduire la surveillance ou de documenter les plans d'engagement.⁵

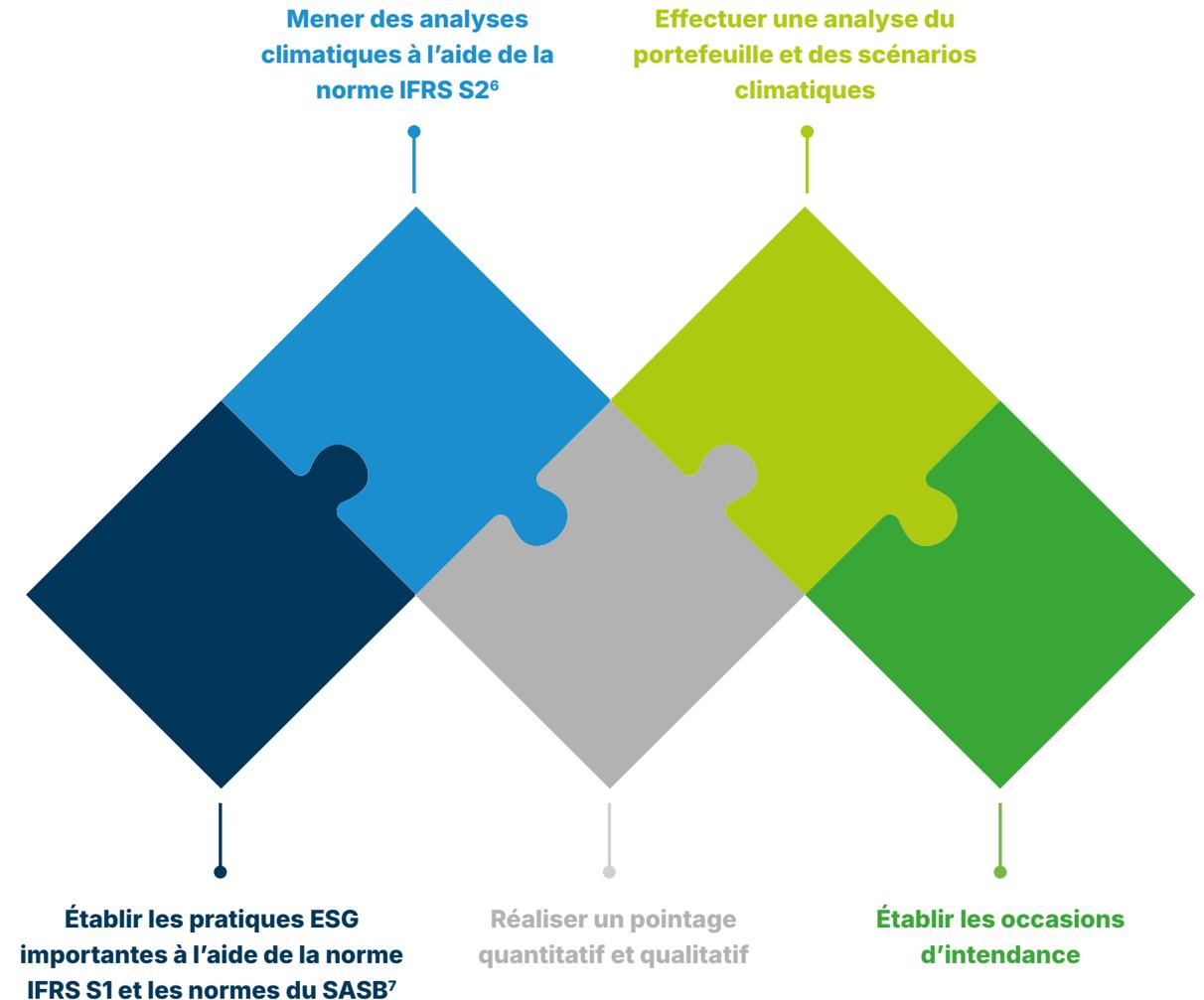
Exclusions et politiques

Nos investissements sont assujettis à notre Politique sur les armes controversées, qui stipule qu'Addenda n'investira pas sciemment dans des titres émis par une entité qui fabrique des armes controversées. Addenda, avec l'aide de tiers, établit annuellement une liste à jour d'entreprises susceptibles de fabriquer des armes controversées.

Pour en savoir plus, consultez notre [Politique sur les armes controversées](#).

⁵ Le processus décrit ci-dessus ne s'applique pas aux instruments du marché monétaire et à certaines émissions gouvernementales. Pour certaines catégories d'actifs et de titres, le manque de données ne permet pas d'analyser les risques et occasions liés aux pratiques ESG importantes.

Illustration 3 : Éléments d'intégration des pratiques ESG



⁶ IFRS S2 fait référence à la divulgation d'informations de nature climatique publiée par l'International Sustainability Standards Board (ISSB)

⁷ IFRS S1 fait référence aux Obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité publiées par l'International Sustainability Standards Board (ISSB)

Nature et biodiversité

Nous sommes conscients de l'importance fondamentale de la nature et de la biodiversité, car elles sont essentielles au maintien de la santé de notre planète et sont intimement liées à des sociétés et des économies durables. Nous reconnaissons la nécessité pour les marchés financiers d'intégrer pleinement les stratégies qui protègent les écosystèmes et la biodiversité et préservent la création de valeur à long terme pour nos clients.

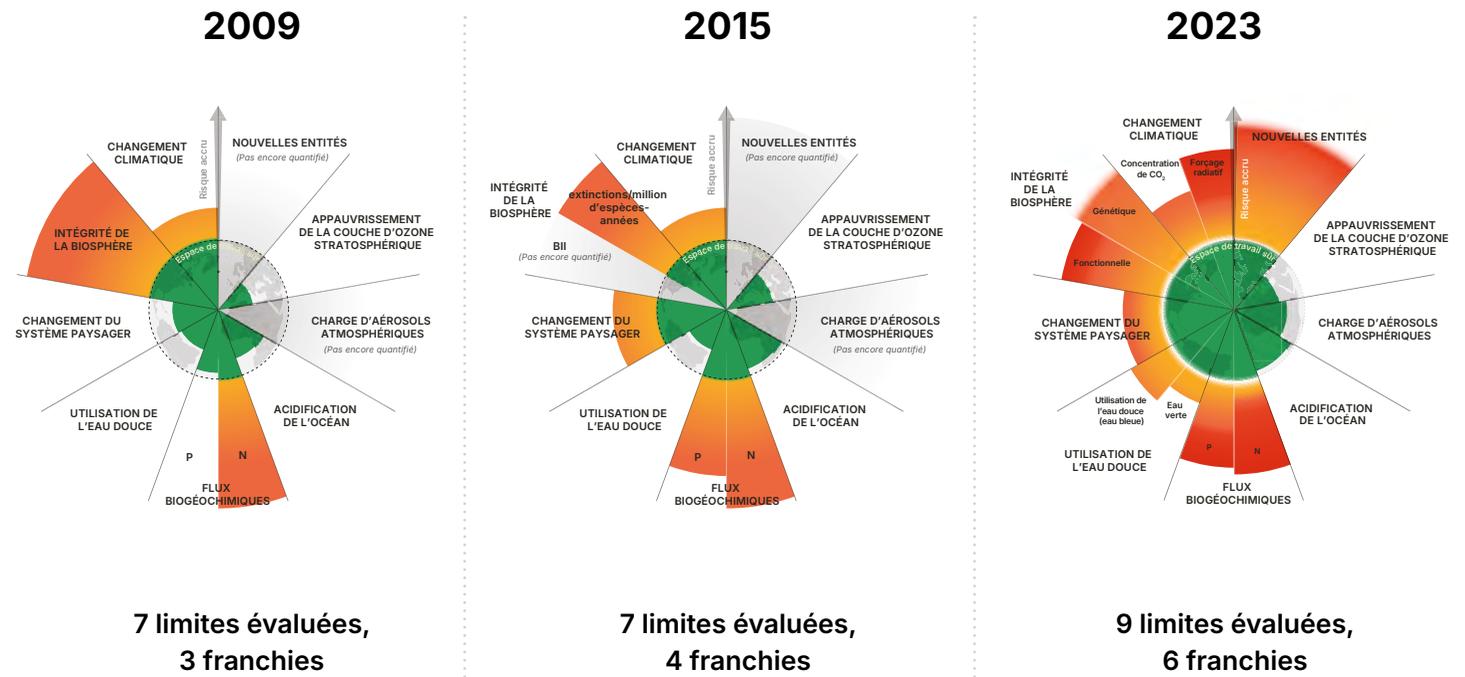
Limites planétaires

Les politiques d'Addenda en matière d'investissement durable et d'intendance récemment mises à jour reconnaissent qu'une réussite économique soutenue nécessite que le climat, la biodiversité et les systèmes naturels soient stables et résilients dans toutes les limites planétaires. Le concept des limites planétaires, résumé à l'illustration 4, présente neuf limites planétaires à l'intérieur desquelles l'humanité peut continuer de se développer et de prospérer pour les générations à venir. En revanche, le dépassement de ces limites accroît le risque de changements environnementaux irréversibles. Les données scientifiques indiquent que l'impact de l'être humain entraîne un dépassement des limites planétaires pour six des neuf systèmes terrestres, ce qui accroît le risque de changements environnementaux importants, soudains ou irréversibles.⁸

Les changements climatiques représentent l'un des points de basculement parmi les plus urgents, ce qui souligne la nécessité d'une action coordonnée à l'échelle mondiale pour assurer la transition vers la carboneutralité. Nous sommes également conscients de l'inversion récente des progrès réalisés dans le cadre des objectifs de développement durable dans des domaines comme l'alimentation, la nutrition, la santé, l'éducation, la paix et la sécurité. Ce recul s'explique notamment par la confluence de la dégradation de l'environnement, la pandémie de COVID-19, une polarisation accrue et les conflits géopolitiques.⁹ Malgré ces difficultés, à titre d'investisseurs, nous sommes appelés à prendre des mesures pour ralentir et, idéalement, inverser les impacts sur les écosystèmes et construire des économies plus stables et plus résilientes.

« Les terres et les océans servent de puits naturels pour le carbone, absorbant de grandes quantités d'émissions de gaz à effet de serre. La conservation et la restauration des espaces naturels et de la biodiversité qu'ils abritent sont essentielles pour limiter les émissions et nous permettre de nous adapter aux impacts climatiques. » – Nations Unies

Illustration 4 : Limites planétaires au fil du temps



Source : adaptée du Azote for Stockholm Resilience Centre, Stockholm University. Tiré de Richardson et coll. 2023, Steffen et coll. 2015, et Rockström et coll. 2009.

⁸ Stockholm Resilience Centre, Stockholm University: Planetary Boundaries

⁹ Nations Unies : Rapport sur les Objectifs de développement durable 2022

Engagement à l'égard de la nature et de la biodiversité

Nous sommes déterminés à en apprendre davantage sur les impacts de la dégradation de la nature et de la perte de biodiversité afin d'intégrer ces apprentissages dans notre approche d'investissement durable. Cette démarche commence par notre participation au Forum TNFD, un groupe mondial d'institutions alignées sur la mission et les principes du Groupe de travail sur les informations financières liées à la nature (TNFD), à Nature Action 100 (NA100), une initiative mondiale d'engagement des investisseurs qui encourage de plus importantes mesures par les entreprises pour inverser la dégradation de la nature et de la perte de biodiversité, et à la Valuing Water Initiative, un groupe qui encourage les gouvernements, les industries et la société civile à susciter un changement systémique dans les politiques, les pratiques et le financement en matière d'eau. Grâce à notre participation à ces groupes, nous collaborons avec des entreprises dans des secteurs à plus grand risque, notamment ceux de l'alimentation et des boissons, du vêtement, des matériaux, des services aux collectivités, de l'exploitation minière et des produits de luxe.

Principes d'absence de préjudice important

En 2023, notre Comité d'investissement durable a approuvé l'ajout des principes d'absence de préjudice important au processus de vérification diligente pour notre Fonds commun revenu fixe - Investissement d'impact. Dans le cadre de ces principes, une évaluation est réalisée lorsqu'une violation majeure des principes empêcherait l'ajout de l'investissement dans le Fonds. Nous appliquons l'orientation des principes d'absence de préjudice important établis par le [Rapport sur la feuille de route de la taxonomie](#) soumis par le Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD) au gouvernement du Canada et, le cas échéant, nous tiendrons compte des principes de l'Union européenne décrites dans son [règlement sur la taxonomie](#) dans les cas où la taxonomie canadienne n'offre pas d'orientation.

Les quatre domaines des principes d'absence de préjudice important de la feuille de route de la taxonomie du Canada comprennent :



Agriculture et nature

Nos plus récentes initiatives comprennent l'étude de systèmes agricoles et d'approvisionnement alimentaire et notre engagement avec les entreprises dans ces systèmes. Jusqu'à présent, nous avons axé nos efforts sur la promotion de pratiques exemplaires de régénération des sols, sur une meilleure compréhension des impacts de l'application d'engrais et sur le développement de solutions de rechange à plus faibles émissions.



Gestion des risques

Déterminer, évaluer et gérer les risques et les occasions liés au climat

Addenda s'assure d'améliorer sans cesse sa compréhension des divers risques et occasions liés à la durabilité et à la transition climatique en ce qui concerne ses investissements. Bien que les changements climatiques puissent accroître les risques en matière d'investissement et d'économie, nous estimons qu'ils peuvent également représenter d'importantes occasions. Nous sommes déterminés à faire évoluer nos pratiques et à intégrer ces risques et ces occasions à nos pratiques de composition de portefeuille, d'évaluation et de gestion des risques, améliorant ainsi la résilience et le rendement à long terme de nos portefeuilles d'investissement. Nos équipes de placement soutiennent cette intégration et chaque classe d'actifs élabore une approche personnalisée arrimée à ses processus uniques d'investissement, le cas échéant.

En 2023, le Comité de risque d'investissement d'Addenda, en collaboration avec le Comité d'investissement durable, a étudié les seuils climatiques records enregistrés. Les facteurs pris en compte comprenaient la température de l'air et des océans, ainsi que les feux de forêt, de même que l'évolution réglementaire liée aux plans de réduction des émissions du gouvernement du Canada. Voici d'éventuels projets de recherche :

- + Comment pouvons-nous étendre notre analyse des scénarios climatiques et schématiser plus profondément les industries et les sous-industries à l'échelle de nos actifs sous gestion afin d'étudier leur exposition cumulative potentielle aux risques de transition et physiques ?
- + Quels sont les importants signaux de transition climatique au Canada qui inciteront le marché à réévaluer rapidement les prix ou qui pourraient avoir une incidence sur l'ensemble du marché ?
- + Pouvons-nous intégrer de manière plus uniforme l'analyse des risques et des occasions liés au climat dans notre analyse économique ou dans nos perspectives pour l'ensemble du marché ?
- + Dans nos scénarios de transition climatique, à quel point le marché est-il vulnérable à l'égard des participants étrangers face aux préférences croissantes pour des économies davantage axées sur de plus faibles émissions ou carboneutres ?

- + Quelles occasions ou forces uniques liées au climat le Canada offre-t-il qui ne sont pas encore reflétées dans les prix ?

L'équipe d'Investissement durable soutient nos gestionnaires de portefeuille dans le cadre de leurs recherches et de leurs processus de vérification diligente et d'examen des manières suivantes :

- + En intégrant les indicateurs climatiques dans les bases de données internes afin d'améliorer les données d'analyse à la disposition des équipes de placement et de nos rapports climatiques. Les indicateurs prioritaires comprennent les émissions de carbone et un ensemble d'indicateurs clés liés à la maturité de la transition climatique
- + En organisant des séances de formation et en renforçant les capacités sur des sujets comme la comptabilisation des émissions de carbone et la transition du Canada vers la carboneutralité
- + En collaborant avec les gestionnaires de portefeuille pour mener des évaluations en profondeur de la transition climatique et des impacts des investissements afin de déterminer s'ils sont admissibles à nos stratégies d'impact et de transition climatique
- + En poursuivant nos recherches et nos analyses au moyen de scénarios climatiques
- + En favorisant les efforts d'engagement avec les sociétés en portefeuille, en ciblant particulièrement celles potentiellement exposées à des risques élevés en matière de durabilité et de climat

Gestion des risques par classe d'actifs

Nous résumons ci-dessous les activités de gestion des risques menées par nos équipes des classes d'actifs en vue d'intégrer les risques et les occasions liés au climat.

Hypothèques commerciales

- + Exiger des emprunteurs qu'ils fassent appel à une firme de génie environnemental pour mener une évaluation environnementale de site complète afin de déterminer les éventuels problèmes de contamination pour chaque propriété
- + Évaluer l'exposition aux risques liés à la transition climatique et aux risques physiques de l'ensemble du portefeuille
- + Envisager des certifications de bâtiment vert, telles que LEED et BOMA BEST
- + Utiliser World-Check du London Stock Exchange Group (LSEG) pour effectuer une vérification diligente, cerner les activités criminelles financières potentielles et tenir compte du risque d'atteinte à la réputation
- + Agréger et suivre les pointages individuels des biens sur un tableau de bord afin d'identifier, de noter et de suivre l'intensité et le niveau du risque physique des biens ainsi que l'impact sur le portefeuille

Actions canadiennes

- + Effectuer des évaluations des risques par secteur et au niveau de l'entreprise elle-même, y compris les titres détenus en portefeuille et les investissements potentiels
- + Préconiser un engagement significatif avec les sociétés en portefeuille afin de comprendre leur maturité climatique et leurs ambitions pour contribuer à atteindre leurs objectifs

- + Intégrer les risques et les occasions cernés lors de l'analyse fondamentale à des fins de prise de décisions

Actions mondiales

- + Effectuer une évaluation qualitative en utilisant le cadre ESG fondamental d'Addenda, en intégrant les normes SASB (Sustainability Accounting Standards Board) dans la prise de décisions d'investissement, et d'autres critères en fonction du secteur de la société en portefeuille
- + Utiliser des mesures d'évaluation clés, y compris les émissions de GES, les cibles fondées sur des données scientifiques, l'utilisation d'énergie et l'intensité des émissions
- + Collaborer avec l'équipe d'Investissement durable pour l'engagement avec les sociétés en portefeuille afin de comprendre leur maturité climatique

Revenu fixe

- + Effectuer une évaluation qualitative en utilisant le cadre ESG fondamental d'Addenda, en intégrant les normes SASB dans la prise de décisions d'investissement, et d'autres critères en fonction du secteur de la société en portefeuille
- + Effectuer des évaluations d'obligations vertes et présenter des sommaires de risque
- + Utiliser un cadre de référence afin de comprendre et de classer l'attribution du financement à des projets écologiques, avec des critères fondés sur les cadres de pratiques exemplaires du marché, tels que la taxonomie de l'Union européenne, les Principes applicables aux obligations vertes et la taxonomie des obligations climatiques
- + Produire des recherches sur la durabilité et le climat qui sont communiquées et présentées aux équipes internes d'investissement

Analyse innovante des risques physiques liés à la transition et des risques d'inondation

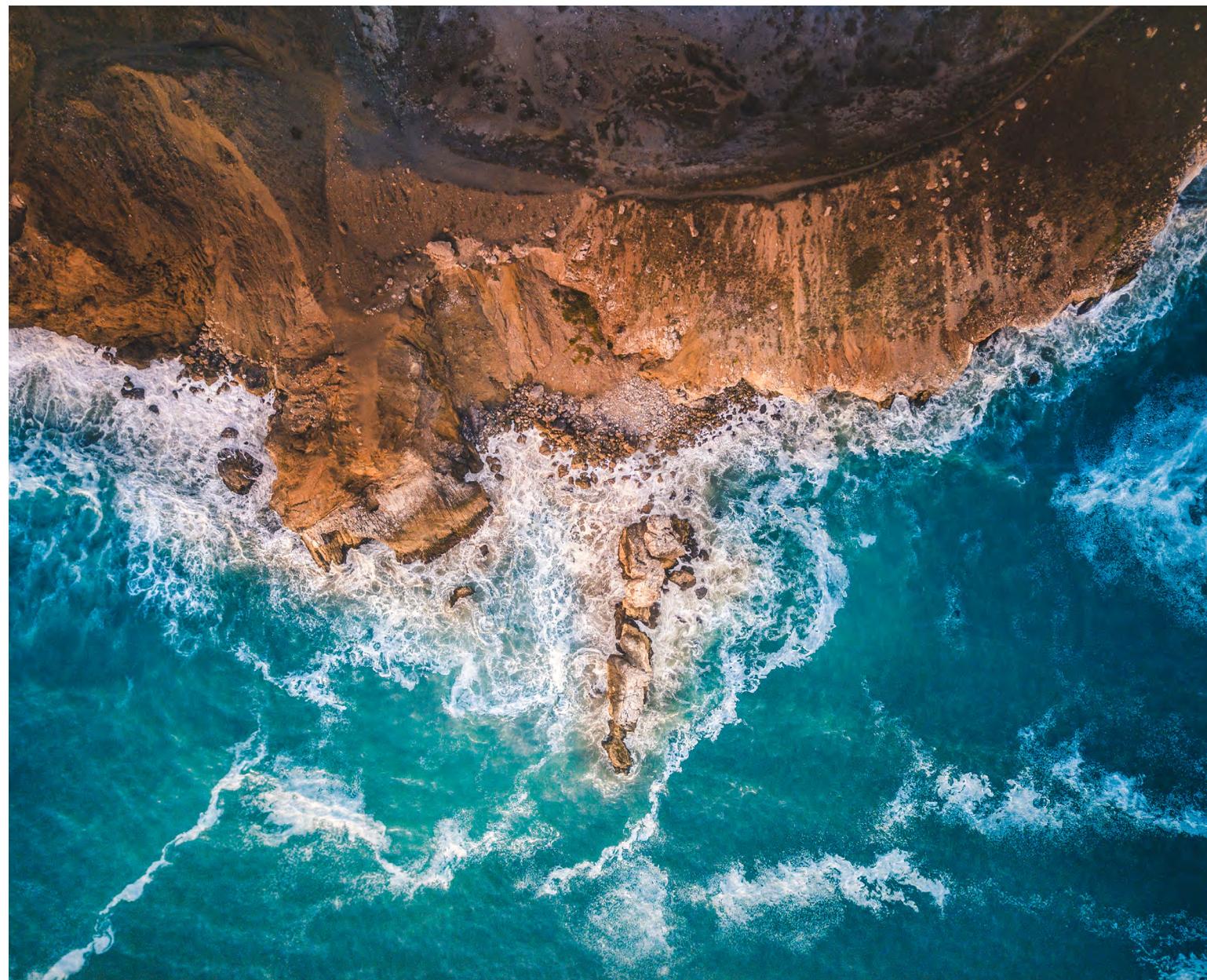
Notre équipe des Hypothèques commerciales a collaboré avec l'équipe CHARM (Climate Hazards and Advanced Risk Modelling) de Co-operators afin de mieux comprendre l'exposition potentielle aux inondations, compte tenu de l'augmentation de la fréquence et de l'intensité des phénomènes d'inondation attribuables en partie aux changements climatiques. L'étude de modélisation évaluait l'exposition des propriétés commerciales aux inondations, y compris les inondations fluviales, les inondations côtières, la profondeur et la fréquence des inondations, la présence de défenses contre les inondations, les types de propriétés et leur utilisation, ainsi que les dommages potentiels. Les premiers résultats ont permis d'identifier 19 propriétés au Québec et en Colombie-Britannique qui sont moyennement ou fortement exposées aux inondations, et quatre propriétés dont la fonction de dommage est supérieure à 3 %, ce qui indique une perte totale potentielle tous les trente ans. Cette analyse préliminaire marque un pas en avant dans la compréhension des impacts financiers associés aux risques physiques liés à la transition climatique dans notre portefeuille et d'autres recherches seront menées.

Incertitude dans les évaluations des risques liés à la durabilité et au climat

Bien que nous ayons réalisé des progrès dans la détermination et l'évaluation des enjeux liés à la durabilité et au climat, nos équipes reconnaissent la nécessité d'un plus grand nombre d'informations comparables sur la durabilité et le climat pour la prise de décisions éclairées de la part des émetteurs et de fournisseurs de données. Nous estimons que la crédibilité, la disponibilité et la qualité des données devraient s'améliorer à mesure que les informations seront davantage réglementées et obligatoires. Il s'agit de la principale raison pour laquelle nous avons soumis nos recommandations à la Securities Exchange Commission (SEC) des États-Unis relativement à sa proposition de lignes directrices en matière d'informations climatiques de la part d'entités et que nous soutenons et défendons les normes de l'International Sustainability Standards Board (ISSB).¹⁰ De plus, nous faisons partie des 25 institutions financières qui, dans le cadre d'une initiative menée par Finance Montréal, ont publié conjointement une lettre ouverte lors de la COP 28 réclamant l'adoption collective des normes sur la durabilité et le climat IFRS S1 et S2 en tant que références mondiales pour la production de rapports sur le développement durable.¹¹ Ces normes fournissent une base robuste afin d'assurer la divulgation d'informations transparentes et comparables concernant les risques et les occasions liés à la durabilité et au climat. De telles informations sont essentielles à une prise de décisions éclairée et responsable en matière d'investissement.

¹⁰ [Soumission d'Addenda à la SEC](#)

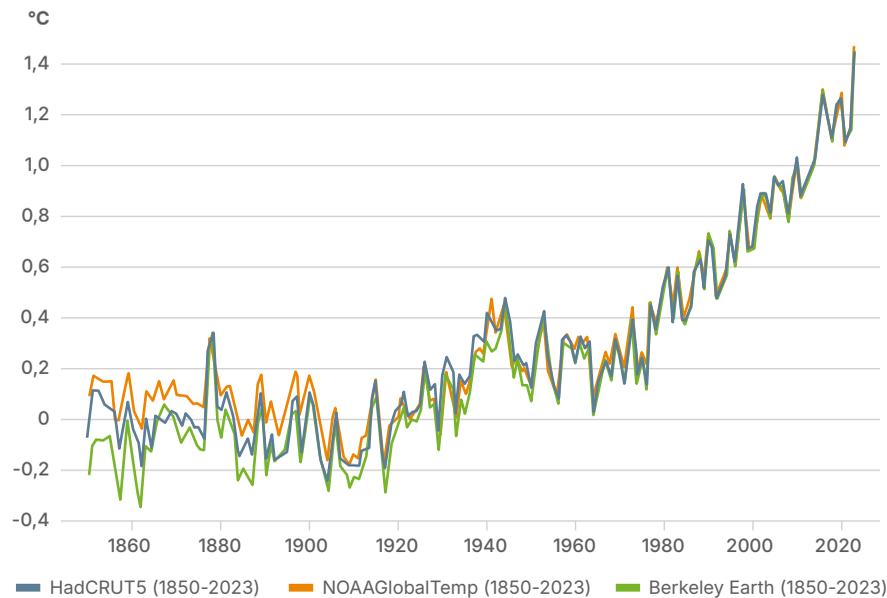
¹¹ [Finance Montréal : 25 institutions financières appellent à faire avancer l'adoption des normes de l'ISSB base de référence mondiale pour le développement durable](#)



Cadre de carboneutralité

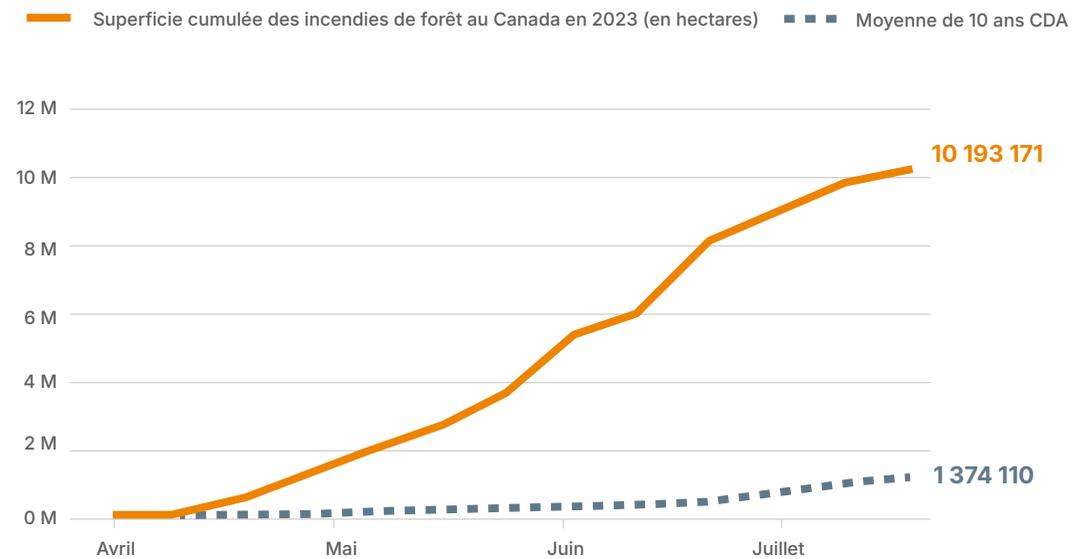
Selon le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC), la température mondiale ne devra pas croître au-delà de 1,5 °C par rapport aux niveaux préindustriels afin d'éviter les impacts les plus catastrophiques des changements climatiques. L'amplitude de la crise climatique ne saurait être sous-estimée, comme en témoigne l'accroissement important des catastrophes liées au climat ces dernières années. Depuis les seuils de température records en 2023 (illustration 5) jusqu'aux feux de forêt dévastateurs (illustration 6), sans oublier les ouragans, les inondations et les vagues de chaleur, les répercussions des changements climatiques se font sentir au Canada et à l'échelle mondiale, les groupes les plus vulnérables de la société étant souvent les plus touchés.¹²

Illustration 5 : Augmentation de la température mondiale



Source : adaptée de l'Organisation météorologique mondiale

Illustration 6 : Feux de forêt au Canada en 2023



Source : adaptée de Ressources naturelles Canada, Centre interservices des feux de forêt du Canada

¹² Le Rapport 2023 du Lancet Countdown sur la santé et les changements climatiques: l'impératif d'une démarche axée sur la santé dans un monde confronté à des dommages irréversibles

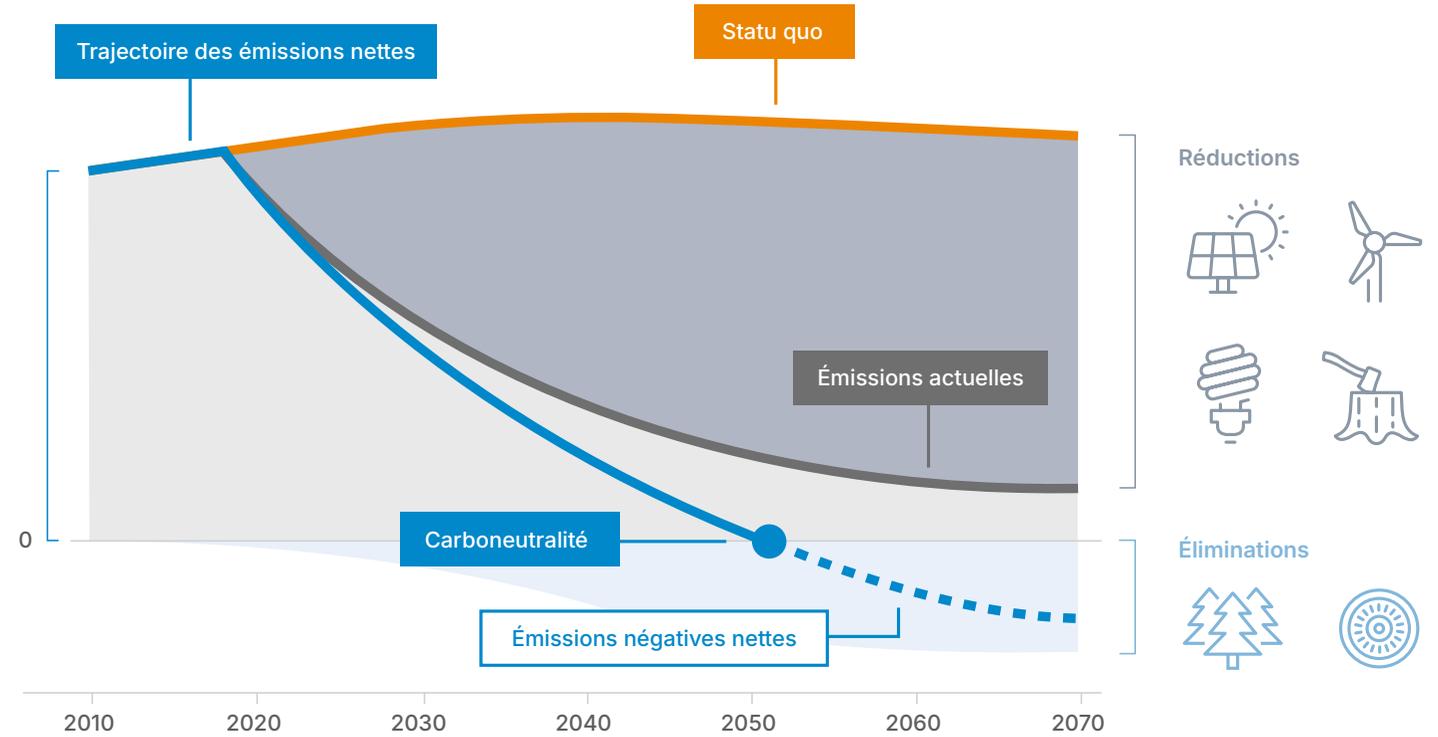
Addenda est pleinement consciente de l'urgence nécessaire de s'attaquer aux changements climatiques en effectuant une transition vers une économie carboneutre.

En tant que gestionnaires de capitaux, nous souhaitons jouer un rôle pour favoriser le progrès vers un avenir durable. En intégrant les considérations climatiques dans nos décisions d'investissement, en collaborant avec des entreprises afin de réduire leur empreinte carbone et en attribuant des capitaux à des solutions sobres en carbone, nous espérons accélérer la transition vers une économie carboneutre. Nous estimons que les mesures que nous prenons aujourd'hui permettront non seulement d'atténuer les risques liés aux changements climatiques, mais aussi d'ouvrir des occasions de croissance durable et de résilience à plus long terme.

Définir la carboneutralité :

« Zéro émission nette (ou carboneutralité) signifie simplement que les émissions de gaz à effet de serre sont réduites à un niveau aussi proche que possible de zéro, les émissions restantes présentes dans l'atmosphère étant réabsorbées, par les océans et les forêts par exemple. » – [Nations Unies](#)

Illustration 7 : Que signifie la carboneutralité et comment y parvenir ?



Source : adaptée du World Resources Institute

Nos cibles et nos engagements

Notre engagement à l'égard de la carboneutralité est au cœur de notre stratégie visant à accélérer nos ambitions climatiques. En 2021, Addenda s'est jointe à l'Initiative des gestionnaires d'actifs pour la carboneutralité (Net Zero Asset Managers – NZAM) afin de soutenir l'objectif de carboneutralité de GES d'ici 2050 ou plus tôt grâce à ses activités d'investissement. Nous sommes déterminés à rendre compte publiquement de nos progrès annuels par rapport à des cibles intérimaires et à long terme, ainsi que des mesures que nous prenons pour les atteindre. Nous soutenons également notre société mère, Co-operators, auprès de l'Alliance des propriétaires d'actifs net-zéro (Net Zero Asset Owner Alliance - NZAOA) internationale et de ses attentes à l'égard de l'établissement des cibles, de politiques et d'engagement, ainsi que de solutions climatiques.

Notre approche à l'égard de la carboneutralité vise à faire progresser la transition de l'économie réelle vers la carboneutralité en encourageant les sociétés en portefeuille à prendre des engagements climatiques et à progresser dans leur réalisation, y compris en finançant des réductions d'émissions. Nous collaborons avec nos clients, les sociétés en portefeuille et les parties prenantes afin de produire des résultats favorables à long terme, tout en progressant activement vers un avenir équitable et durable.

Au sujet de la NZAM et de la NZAOA

La Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), créée par les Nations Unies est une initiative dirigée par ses membres et composée d'investisseurs institutionnels déterminés à faire évoluer leurs portefeuilles d'investissements vers une neutralité carbone d'ici 2050, ce qui est cohérent avec une augmentation maximale de la température de 1,5 °C.

L'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM) est un groupe international de gestionnaires d'actifs engagés, conformément à leur obligation fiduciaire envers leurs clients et bénéficiaires, à soutenir l'objectif de neutralité carbone d'ici 2050 ou avant, conformément aux efforts mondiaux visant à limiter le réchauffement à 1,5 °C; et à soutenir des investissements alignés sur la neutralité carbone d'ici 2050 ou avant.

Illustration 8 : Notre cadre de carboneutralité



Réduire

Addenda est déterminée à réduire les émissions de ses actifs visés, ce qui inclut les actifs de ses clients ayant pris des engagements de carboneutralité et ceux de nos stratégies de transition climatique. Par l'intermédiaire de nos fonds communs de transition climatique et d'autres solutions d'investissement, nous collaborons régulièrement avec des entreprises affichant des taux élevés d'émissions afin de soutenir leur parcours de décarbonation et de favoriser une réduction des émissions dans l'économie réelle.

Notre engagement

Cible	Portée des émissions	Mesure	Référence de 2019	Progression en 2023	Cible 2030
Réduction de 50 % d'ici 2030 pour les portefeuilles des clients qui se sont officiellement associés à nous pour aligner leurs investissements sur la carboneutralité	Portées 1 et 2*	tCO ₂ e par million de \$ US investi	58,5	47,8	-50 %

*Nous avons l'intention d'intégrer progressivement les émissions de portée 3 à mesure que la divulgation et les méthodologies s'amélioreront.

Les mesures que nous avons prises

- + Nous avons mesuré l'empreinte carbone des portefeuilles (émissions de portées 1 et 2, et, dans la mesure du possible, les émissions importantes de portée 3 des sociétés en portefeuille) là où les méthodes et les données le permettent actuellement
- + Nous avons achevé les améliorations aux rapports des clients sur les émissions de carbone. Nous sommes en voie d'opérationnaliser les flux de données sur la transition climatique vers les diverses équipes de placement et de soutenir la production de rapports aux clients déterminés à atteindre des objectifs de carboneutralité
- + Nous avons examiné les calculs des émissions de carbone des portefeuilles avec un tiers afin de nous assurer que nous suivons les pratiques exemplaires
- + Nous gérons les réductions des émissions des portefeuilles pour les actifs visés
- + Nous continuons d'approfondir notre compréhension de l'analyse des risques physiques et liés à la transition climatique afin d'orienter et d'améliorer notre processus décisionnel en matière d'investissement, y compris les parcours de décarbonation pour les secteurs et les industries clés
- + Nous faisons évoluer notre approche de l'analyse des scénarios climatiques afin de mieux comprendre les risques et les occasions liés à la transition climatique et au climat



Engager

Addenda joue un rôle actif dans la promotion des marchés financiers durables en collaborant avec des organismes de normalisation, des décideurs politiques et des sociétés en portefeuille. Nous avons été en mesure d'établir et de maintenir un solide rapport avec nos sociétés en portefeuille, ce qui nous permet de réaliser nos engagements à l'égard de la carboneutralité et de soutenir la transition économique vers celle-ci.

Notre engagement

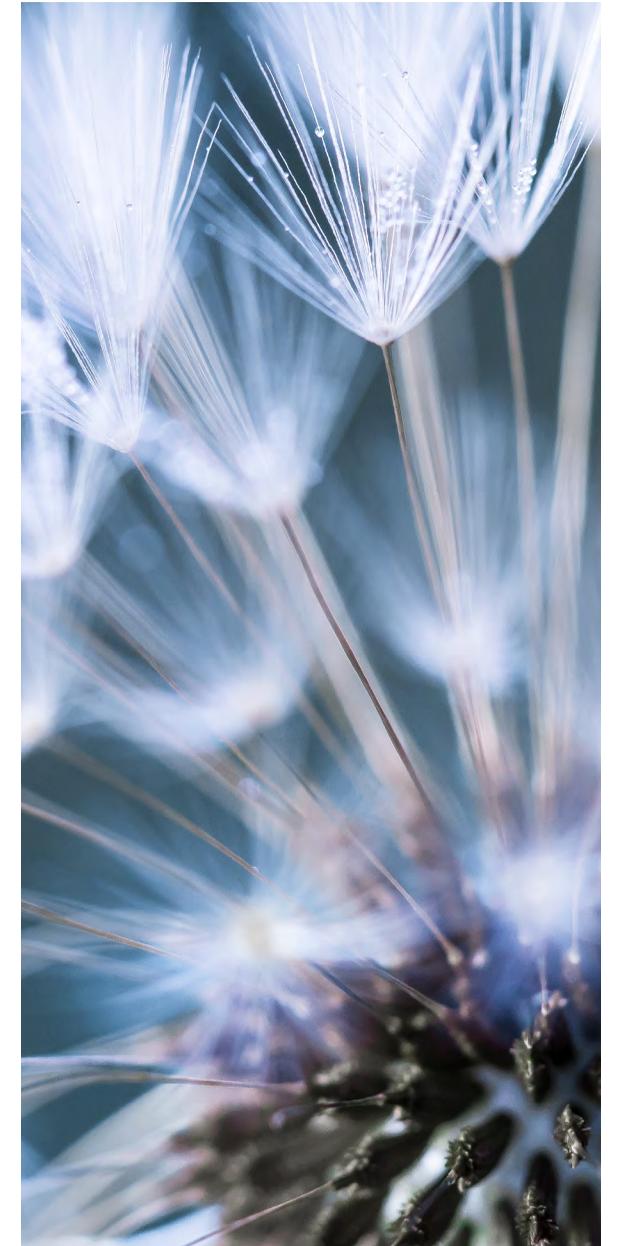
Cible	Portée des émissions	Mesure	Référence de 2019	Progression en 2023	Cible 2030
Au moins 90 % des émissions financées des actifs sous gestion visés sont considérées carboneutres, « alignées » ou « en voie d'alignement » avec une trajectoire vers la carboneutralité, ou faisant l'objet d'engagements directs ou collectifs et de mesures d'intendance d'ici 2030.	Actifs sous gestion visés*	% des émissions financées	60 %	81 %	90 %

*Les actifs visés comprennent ceux de nos clients qui se sont engagés à l'égard de la carboneutralité, ainsi que les actifs inclus dans nos stratégies de transition climatique.

Méthodologie et suivi des progrès

En tant que signataires de l'initiative des gestionnaires d'actifs pour la carboneutralité (Net Zero Asset Managers - NZAM), nous nous engageons à rendre compte annuellement des progrès vers l'atteinte de nos cibles. Notre capacité à suivre l'atteinte de nos cibles dépend des changements dans l'économie, des développements politiques qui encouragent les entreprises à faire la transition vers une économie sobre en carbone, de l'évolution des méthodes et d'une plus grande divulgation en matière d'émissions de portée 3 par les sociétés en portefeuille. Il nous est impossible pour le moment de distinguer les cibles d'alignement de notre portefeuille de nos objectifs d'engagement, mais nous devrions y parvenir lorsque nous comprendrons mieux la progression de la transition climatique de nos sociétés en portefeuille, des industries et de la réglementation.

Les stratégies de transition climatique d'Addenda sont axées sur les entreprises qui prennent des engagements à l'égard de la carboneutralité et qui adoptent des mesures pour arrimer leur gouvernance, leurs stratégies et leurs activités à une trajectoire de carboneutralité. Nos critères actuels d'admissibilité à la transition climatique, qui précisent les attentes minimales pour que les entreprises soient considérées comme admissibles à l'inclusion dans nos fonds, comprennent bon nombre des éléments du Net Zero Investment Framework (NZIF), les définitions de la transition climatique étant définies comme « engagé à l'égard de l'alignement », « en cours d'alignement » ou « aligné » sur une trajectoire de carboneutralité. Nous avons déterminé le seuil de référence des entreprises qui sont considérées comme étant à tout le moins « engagées à l'égard de l'alignement » en appliquant ces critères à l'échelle des actifs sous gestion visés inclus dans notre engagement à l'égard de la carboneutralité.



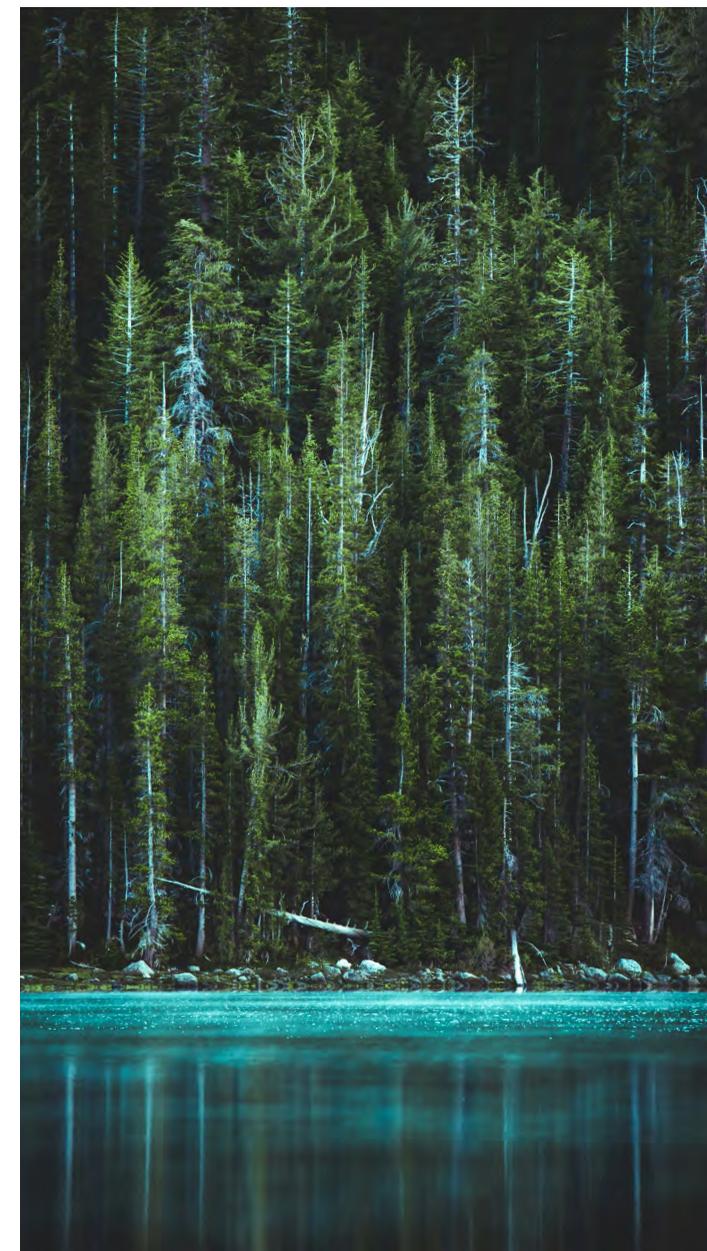
Nous reconnaissons que la transition climatique constitue un parcours. Nos stratégies visent à collaborer avec les sociétés en portefeuille afin de renforcer leurs progrès dans la maturité et les objectifs de leur transition climatique. Nous collaborons avec les retardataires tout en leur communiquant également les pratiques exemplaires de chefs de file de l'industrie afin d'accélérer la transition climatique parmi leurs pairs. Addenda introduira graduellement des critères d'admissibilité climatique plus rigoureux, assurera un suivi et rendra compte des progrès.

Les mesures que nous avons prises

Nos initiatives et nos pratiques d'engagement auprès des clients en matière de carboneutralité comprennent des rapports réguliers, des communications et le partage de connaissances, ainsi qu'un engagement et un alignement directs avec les clients. En ce qui concerne les clients qui s'associent à nous pour atteindre leurs objectifs de carboneutralité, nous nous engageons à ce qui suit :

- + Comprendre leurs objectifs climatiques, et établir des attentes claires
- + Utiliser nos critères de maturité de la transition climatique (illustration 9) comme élément de notre cadre de la transition climatique (illustration 15) pour les aider à respecter leurs engagements en matière de carboneutralité tout en équilibrant les risques et les objectifs de rendement
- + Fournir des renseignements et des analyses sur les indicateurs de transition climatique, en soulignant l'alignement des sociétés en portefeuille sur une trajectoire de carboneutralité
- + Mesurer l'empreinte carbone du portefeuille au fil du temps en utilisant des pratiques de comptabilisation exemplaires et en rendre compte

- + Poursuivre les efforts d'engagement sur des sujets liés au climat pour certaines sociétés en portefeuille (p. ex., fixer des objectifs et des cibles), en communiquant les critères d'Addenda en matière de transition climatique pour les sociétés en portefeuille et sur le plan systémique pour les organismes de réglementation et les organismes de normalisation
- + Établir des programmes d'engagement spécifiques aux secteurs pour les entreprises ayant les « émissions détenues » les plus élevées et celles responsables de 65 % des « émissions détenues » combinées dans le portefeuille
- + Fournir des résumés de l'engagement climatique auprès des sociétés en portefeuille dans nos rapports de gestion afin de surveiller l'efficacité des engagements et de suivre les progrès des entreprises au fil du temps
- + Établir un arbre décisionnel de désinvestissement et un calendrier de retrait progressif des investissements qui ne respectent pas les objectifs climatiques des clients (actuellement intégrés à nos stratégies de transition climatique)
- + Continuer de collaborer avec les pairs, les sociétés en portefeuille, les secteurs industriels, les gouvernements et les entreprises de pointe afin d'accélérer et de soutenir les efforts pour parvenir à la carboneutralité d'ici 2050



Aligner

Dans le cadre de nos stratégies de transition climatique, nous collaborons avec nos clients pour évaluer l'alignement climatique de leurs positions en portefeuille.

Notre engagement

Cible	Mesure	Référence de 2022	Progression en 2023	Cible pour 2025
75 % de l'ensemble de nos actifs sont gérés conformément à la trajectoire de carboneutralité d'ici 2050 ou avant	% des actifs	15 %*	15 %	75 %

*La proportion de 15 % de nos actifs sous gestion totaux initialement engagée pour être gérée conformément à une trajectoire de carboneutralité comprend uniquement les actifs de nos clients nous ayant officiellement demandé de gérer leurs actifs dans une trajectoire de carboneutralité d'ici 2050. Les clients ayant récemment établi cette cible ou disposés favorablement à son égard représentent environ la moitié de nos actifs sous gestion. Nous estimons donc que notre objectif est atteignable.

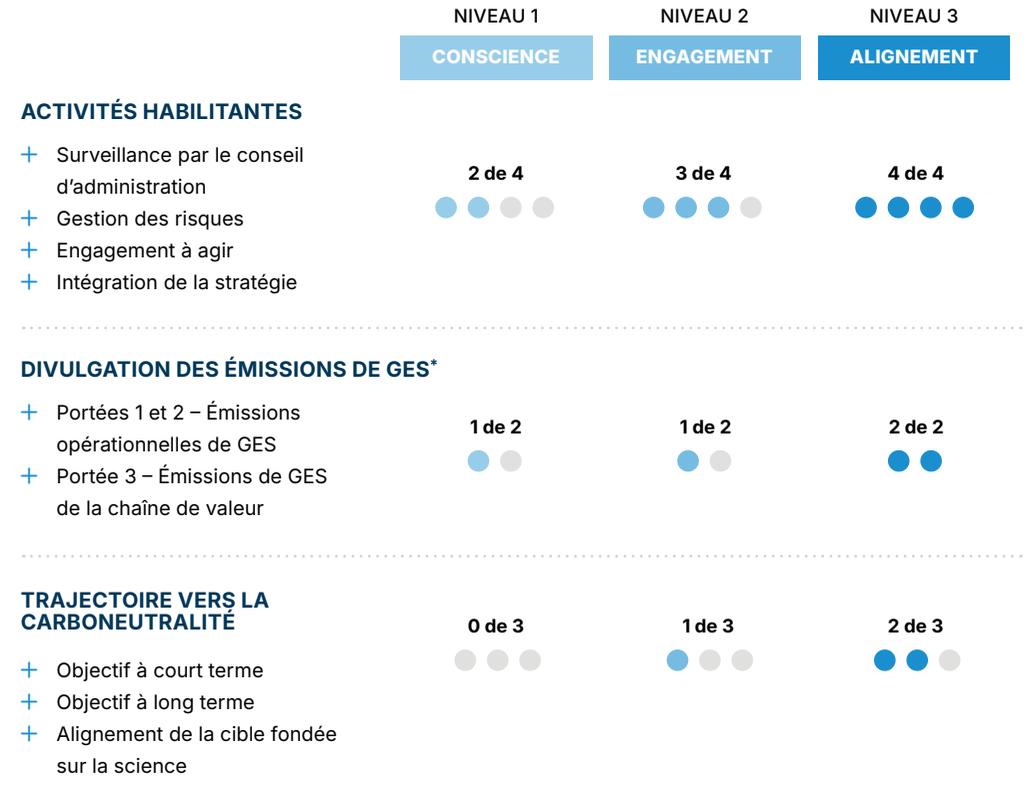
Les mesures que nous avons prises

- + Utiliser nos critères exclusifs de maturité de la transition climatique pour évaluer le niveau de maturité climatique des sociétés en portefeuille (voir l'illustration 9)
- + Fournir des renseignements et des analyses sur les indicateurs de transition climatique, en soulignant l'alignement des sociétés en portefeuille sur une trajectoire de carboneutralité
- + Mesurer l'empreinte carbone du portefeuille au fil du temps en utilisant des pratiques de comptabilisation du carbone exemplaires et en rendre compte
- + Utiliser nos critères de maturité de la transition climatique et l'empreinte carbone du portefeuille pour aider les clients à respecter leurs engagements en matière de carboneutralité tout en équilibrant les risques et les objectifs de rendement

Critères de transition climatique d'Addenda

Nous avons élaboré des critères de maturité de la transition climatique afin d'évaluer les titres que nous détenons actuellement en portefeuille et ceux que nous pourrions détenir dans le futur par rapport à nos attentes en la matière. Cette approche nous aide ainsi que nos clients à progresser vers des cibles de carboneutralité. Cette évaluation nous aide à perfectionner nos activités d'intendance en tirant parti de l'expérience de ceux qui ont atteint le degré de maturité le plus élevé et en collaborant avec ceux qui sont les moins avancés.

Illustration 9 : Critères de maturité de la transition climatique



Rendement par rapport aux objectifs de réduction des GES

Trajectoire de décarbonation — L'entreprise est-elle sur la bonne voie pour atteindre ses objectifs ?

Alignement sur le climat ou catalyseur

Une entreprise qui est déjà totalement alignée sur le principe de carboneutralité, selon une taxonomie de financement climatique respectée à l'échelle internationale, ou qui participe au développement ou à des solutions catalytiques qui contribuent à atteindre une carboneutralité sociétale d'ici 2050.

*La performance en matière de GES sera surveillée et prise en compte dans l'évaluation de l'éligibilité.

Investir

Addenda reconnaît que les capitaux doivent être consacrés à des activités et à des solutions catalytiques qui encouragent le monde réel à se décarboner. Ces solutions climatiques comprennent nos comptes en gestion distincte personnalisés ainsi que nos solutions thématiques d'investissement durable ou des sous-composantes de solutions thématiques d'investissement durable telles que :

- + Thèmes climatiques au sein de notre Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact (p. ex., des obligations vertes pour les énergies renouvelables ou le transport non polluant)
- + Les Fonds communs Addenda de transition climatique – Actions qui mettent l'accent sur des sociétés ayant un engagement à l'égard des changements climatiques et de la carboneutralité. Les entreprises devront réaliser des progrès à l'égard de leurs engagements en matière de transition climatique, être activement engagées si elles ne progressent pas ou faire l'objet d'un désinvestissement
- + Attribution pour des bâtiments certifiés LEED et des bâtiments verts dans le cadre du Fonds commun Addenda Éco-social – Hypothèques commerciales
- + Nous incluons également des investissements dans des solutions climatiques (p. ex., des obligations vertes axées sur le climat) faites au nom de nos clients « carboneutres » qui peuvent être détenus en dehors de ces fonds

Notre engagement

Cible	Mesure	Référence de 2022	Progression en 2023	Cible pour 2025
Doubler notre exposition à des solutions climatiques pour atteindre 3,5 milliards \$ US d'ici la fin de 2025	G \$ US	1,7	2,0	3,5

Les mesures que nous avons prises

- + Nous avons ajouté de nouveaux clients dans les fonds axés sur des solutions climatiques
- + Nous collaborons avec des clients clés pour les aider à atteindre leurs cibles climatiques



Apprendre

Franchir les étapes vers la carboneutralité sera tout un apprentissage. Nous sommes déterminés à approfondir nos connaissances sur la science, les politiques, les industries et les mesures que les entreprises doivent prendre pour nous aider à atteindre la carboneutralité. Addenda cherche continuellement des manières de renforcer ses capacités en la matière.

Notre engagement

Cible	Mesure	Référence de 2019	État
Une majorité des employés d'Addenda complètent la formation sur les enjeux liés au climat	% d'employés	30	En cours*

*Pour obtenir plus de renseignements sur nos formations relatives aux considérations ESG et au climat, veuillez consulter la section [Renforcer notre capacité grâce à la sensibilisation](#)

Les mesures que nous avons prises

- + Nous soutenons le développement d'un leadership éclairé sur les changements climatiques, les enjeux de durabilité et les développements du marché
- + Nous continuons de soutenir la recherche sur ces sujets et d'organiser des tables rondes et des événements qui appuient une compréhension approfondie des enjeux liés à la durabilité et aux changements climatiques
- + Nous avons organisé une formation sur mesure par le biais de l'Accélérateur de transition à l'intention du Comité exécutif, des équipes de placement et des membres de l'équipe du partenariat avec la clientèle
- + Nous avons établi une nouvelle plateforme d'échange de données et d'information afin d'assurer un suivi des engagements et des progrès de toutes les activités de signataire et d'engagement

Formation de l'Accélérateur de transition avec son Directeur Général, Dan Wicklum

L'Accélérateur de transition est une organisation pancanadienne qui collabore avec d'autres acteurs pour résoudre les enjeux de société grâce à un changement positif et transformationnel des systèmes. Son objectif consiste à aider le Canada à bâtir un avenir prospère et concurrentiel sur le plan économique en identifiant et en faisant progresser les trajectoires menant vers la carboneutralité d'ici 2050. Certaines de ses initiatives comprennent l'Alliance pour la décarbonation des bâtiments, le Centre de politique industrielle pour la carboneutralité, le Pôle d'hydrogène d'Edmonton et Électrifier le Canada. Addenda est fière d'être membre de l'initiative Électrifier le Canada.



« Les transitions concernent autant les personnes et les comportements que la technologie et l'économie. L'Accélérateur de Transition comprend très bien ces dynamiques et possède une philosophie, une orientation et une méthodologie bien réfléchies qui lui permettent de connaître le succès. Nous nous concentrons sur les systèmes, et non sur les technologies. »

—Dan Wicklum, Président et Directeur Général, l'Accélérateur de Transition



Solutions d'investissement durable

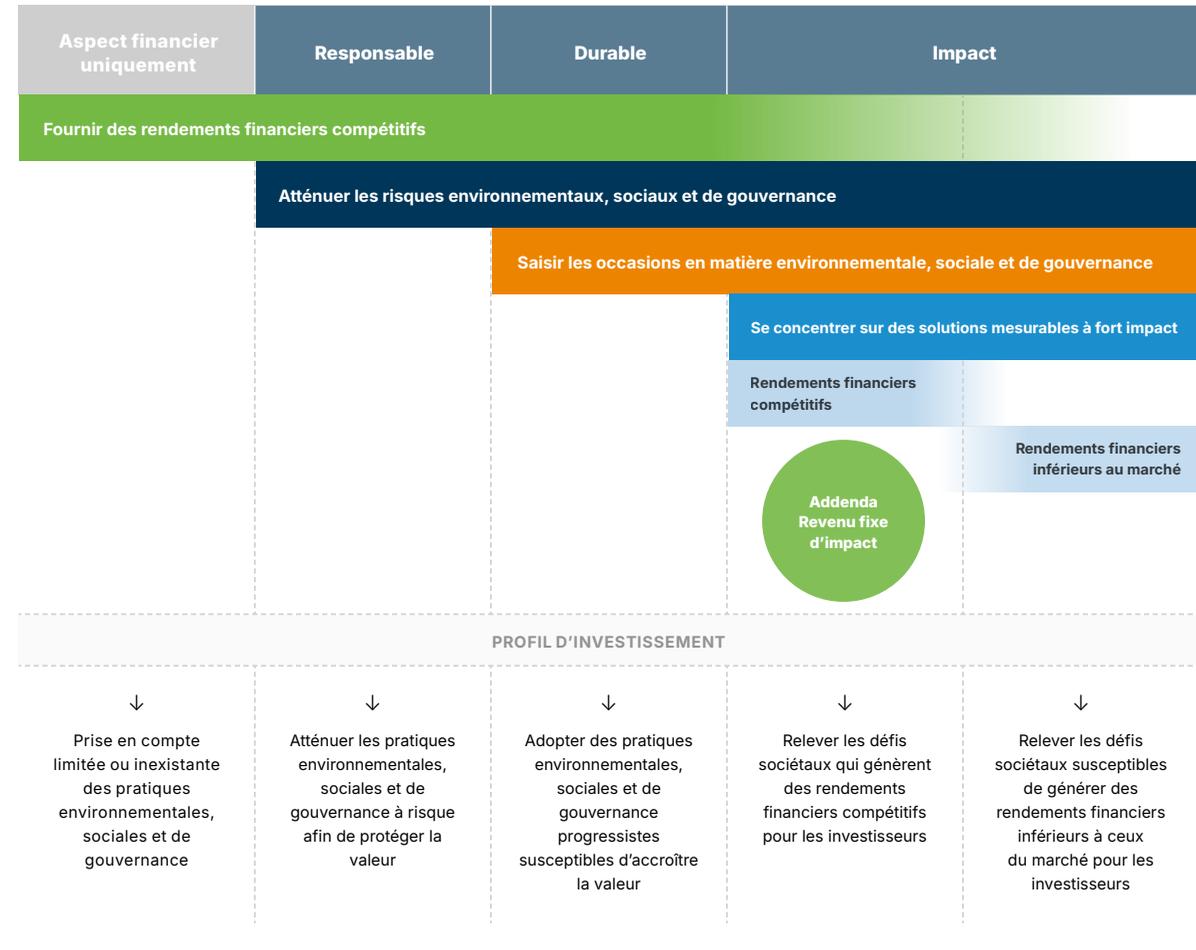
Solution 1 Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact

En 2015, nous avons travaillé en étroite collaboration avec Co-operators afin d'adopter l'investissement d'impact en réponse à l'intérêt marqué des clients à cet égard. L'investissement d'impact est une approche qui cherche intentionnellement à créer à la fois un rendement financier et un impact social ou environnemental positif qui puisse être activement mesuré et communiqué.

Notre approche d'investissement de revenu fixe d'impact met l'accent sur les émetteurs ou les investissements ayant la capacité de générer un impact social ou environnemental positif de concert avec des rendements concurrentiels. Depuis son lancement en 2018, le Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact a pris de l'ampleur, avec des actifs totalisant plus de 220 millions de dollars au 31 décembre 2023. Nous avons récemment célébré le cinquième anniversaire de ce fonds et nous sommes fiers de souligner son solide bilan financier, démontrant le rendement et l'impact qu'il a générés. Addenda a également été le premier gestionnaire de portefeuille au monde à adopter les Normes mondiales de divulgation ESG pour les produits d'investissement du CFA Institute dans le cadre d'une stratégie d'impact, démontrant ainsi notre engagement à l'égard de solides pratiques de divulgation.

Au cours de ces cinq années, le fonds a continué de surpasser son indice de référence, l'Indice des obligations universelles FTSE Canada, tant pour les mesures de rendement à court terme qu'à long terme, tout en produisant des retombées environnementales et sociales positives.

Illustration 10 : Les stratégies d'investissement durable et d'impact



Source : Adaptée de Bridges Ventures

Le cadre d'impact d'Addenda

Addenda dispose d'un processus robuste pour examiner chaque investissement du fonds d'impact en fonction de rigoureux critères d'impact. Nous avons établi quatre thèmes d'impact, avec 12 secteurs d'intérêt sous-jacents. L'illustration 11 résume les défis dans les domaines des thèmes d'impact, nos considérations pour sélectionner ces thèmes et les raisons pour lesquelles notre stratégie d'investissement met l'accent sur ce fonds. L'équipe d'Investissement durable examine chaque investissement d'impact sous l'angle de son harmonisation avec au moins un secteur d'intérêt et des principes d'absence de préjudice important (tels que définis sur le [page 37](#)). Par exemple, un investissement dans un projet solaire serait associé au thème des changements climatiques, dans le secteur d'intérêt des énergies renouvelables.

Illustration 11 : Thèmes du fonds d'impact et secteurs d'intérêt



Thèmes d'impact et leur importance	Secteurs d'intérêt d'impact	ODD liés
<p>Changement climatique (64,6 %)</p> <ul style="list-style-type: none"> + Pour limiter le réchauffement à 1,5 °C, les émissions doivent être réduites de 45 % d'ici 2030 afin d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 + Fréquence accrue des événements météorologiques extrêmes, de la migration forcée, de l'insécurité alimentaire et des éclosons de maladies infectieuses + Estimation des investissements requis : 35 000 M\$ US d'ici 2030 pour une transition énergétique mondiale réussie¹³ 	<ul style="list-style-type: none"> + Énergie renouvelable + Énergie à faibles émissions de GES + Transport propre + Efficacité énergétique 	
<p>Santé et mieux-être (3,5 %)</p> <ul style="list-style-type: none"> + L'infrastructure hospitalière vieillissante au Canada nuit à l'accès et à la qualité des soins + La pénurie de lits dans les hôpitaux contribue à des temps d'attente plus longs dans les services d'urgence et pour les chirurgies + Estimation des investissements requis : de 15 à 28 G\$ CA à investir dans les hôpitaux canadiens¹⁴ 	<ul style="list-style-type: none"> + Hôpitaux + Logement et services à but non lucratif pour les personnes âgées 	
<p>Éducation (9,1 %)</p> <ul style="list-style-type: none"> + Essentielle au développement social et économique, et fortement corrélée à une meilleure santé et à un plus grand bien-être des humains + Des niveaux plus élevés d'éducation sont associés à un plus grand succès sur le marché du travail + Estimation des investissements requis : 17,2 G\$ CA à investir dans les universités canadiennes¹⁵ 	<ul style="list-style-type: none"> + Enseignement supérieur + Conseils scolaires 	
<p>Développement communautaire (15,1 %)</p> <ul style="list-style-type: none"> + Les défis en matière de logements abordables et de financement du développement demeurent constants à l'échelle mondiale + En 2022, 685 millions de personnes vivaient dans une pauvreté extrême et 345,2 millions de personnes vivaient avec l'insécurité alimentaire + Estimation des investissements requis : de 5 000 à 7 000 M\$ US par année pour atteindre tous les Objectifs de développement durable¹⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> + Coopératives de crédit + Financement du développement + Logement abordable + Possibilités économiques pour les Autochtones 	

Au 31 décembre 2023

¹³ Agence internationale de l'énergie et Agence internationale pour les énergies renouvelables; chiffres estimatifs, mars 2023

¹⁴ SoinsSantéCAN; chiffres estimatifs de l'entretien différé accumulé, juin 2015

¹⁵ Association canadienne du personnel administratif universitaire; chiffres estimatifs de l'entretien différé accumulé, janvier 2021

¹⁶ Conférence des Nations Unies sur le commerce et le développement; chiffres estimatifs

Principes d'absence de préjudice important

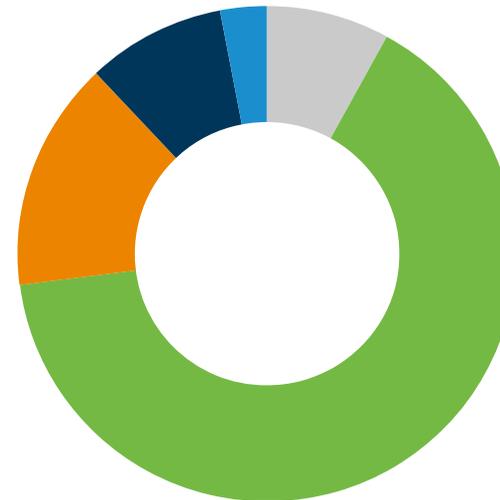
Le processus de vérification diligente pour notre fonds d'impact comprend les principes d'absence de préjudice important, dans le cadre desquels une évaluation est réalisée lorsqu'une violation majeure des principes empêcherait l'ajout de l'investissement dans le fonds. Nous appliquons l'orientation des principes d'absence de préjudice important soumis par le Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD) au gouvernement du Canada ainsi que ceux de l'Union européenne.

Au 31 décembre 2023, les investissements du fonds étaient attribués aux thèmes et aux secteurs d'intérêt d'impact suivants.

Chaque secteur d'intérêt d'investissement d'impact a des critères de qualification exclusifs qui ont été approuvés par notre Comité d'investissement durable. Les critères sont fondés sur des normes et des pratiques exemplaires mondiales, comme les Principes applicables aux obligations vertes de l'ICMA et la taxonomie de la Climate Bond Initiative.

Illustration 12 : Construction du portefeuille de fonds d'impact

Construction du portefeuille – Thèmes et secteurs d'intérêt actuels



■ Changement climatique (64,6 %)

- Énergie renouvelable (26,8 %)
- Efficacité énergétique (20,9 %)
- Transport propre (16,9 %)

■ Développement communautaire (15,1 %)

- Coopératives de crédit et coopératives de services financiers (7,6 %)
- Logement abordable (4,6 %)
- Financement du développement (2,9 %)

■ Éducation (9,1 %)

- Universités (6,1 %)
- Conseils scolaires (3 %)

■ Santé et mieux-être (3,5 %)

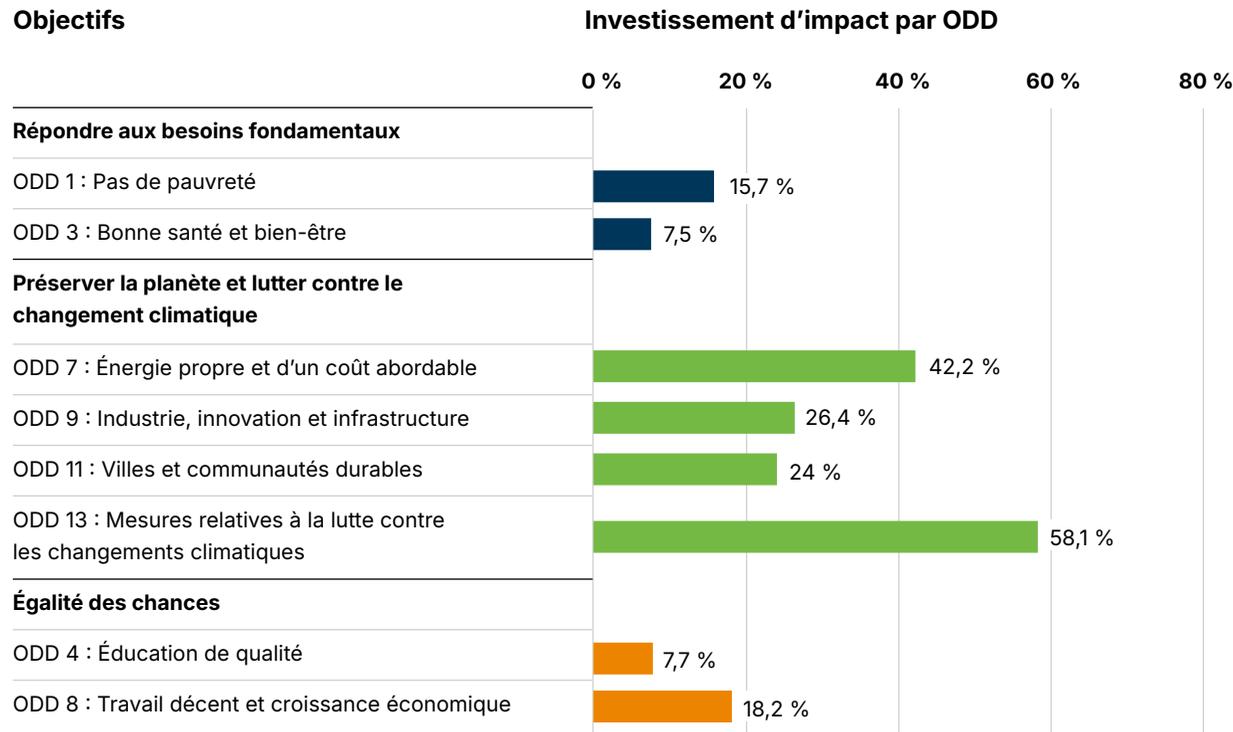
- Hôpitaux (2,3 %)
- Logement pour personnes âgées à but non lucratif (1,2 %)

■ Aucun impact (7,7 %)

Une proportion respective de 42 % et 58 % du fonds contribuant aux Objectifs de développement durable 7 et 13, le fonds est axé sur le soutien de solutions climatiques clés essentielles à la transition climatique. Cela peut être attribué à des investissements contribuant au thème des énergies renouvelables, comme Brookfield Renewable Power et Lower Mattagami Energy, qui font d'importantes contributions aux Objectifs de développement durable 7 et 13 associés au climat.

Pour en savoir plus sur notre approche d'investissement d'impact, veuillez consulter notre plus récent [Rapport d'impact](#).

Illustration 13 : Répartition de l'alignement des Objectifs de développement durable¹⁷



¹⁷ Étant donné qu'un investissement d'impact peut être arrimé à plus d'un Objectif de développement durable, la somme de ceux-ci dépasse 100 %.



Étude de cas : Capital Power Corporation

En 2022, Capital Power Corporation, un producteur d'électricité canadien, a publié son cadre de financement vert inaugural visant à financer le développement de technologies énergétiques propres, y compris l'énergie solaire et éolienne, ainsi que le stockage d'énergie, contribuant à l'élimination graduelle de sa production d'électricité à partir du charbon.

Secteur d'intérêt d'impact

- Énergies renouvelables, efficacité énergétique

Mesure d'impact

Génération d'énergies renouvelables en 2022 :

- Centrale éolienne de Whittle, Alberta, Canada : 1 400 000 MWh
- Strathmore Solar, Alberta, Canada : 65 000 MWh
- Buckthorn Wind, Texas, États-Unis : 350 000 MWh
- Cardinal Point Wind, Illinois, États-Unis : 619 000 MWh

Alignement sur les Objectifs de développement durable

- Objectif 7 – Énergie propre et à un coût abordable
- Objectif 9 – Industrie, innovation et infrastructure
- Objectif 13 – Mesures relatives à la lutte aux changements climatiques



Étude de cas : Hôpital d'Ottawa

En 2023, l'Hôpital d'Ottawa, un centre universitaire des sciences de la santé et fournisseur de soins axés sur les patients servant plus de 1,2 million de personnes de l'est de l'Ontario, a émis 275 millions de dollars en obligations afin de financer des dépenses en immobilisations pour soutenir le développement de la structure de stationnement du nouveau campus de l'hôpital ainsi que d'autres plans locaux de partage du nouveau campus. Le projet facilitera l'accès à l'hôpital et améliorera l'accessibilité aux soins de santé.

Secteur d'intérêt d'impact

- Hôpitaux

Mesures d'impact

- Impact sur l'économie d'Ottawa grâce à la recherche : 2,2 G\$ (en 2022 et depuis 2001)
- Admissions de patients : 60 558 (2022)
- Visites de soins ambulatoires : 918 071 (2022)

Alignement sur les Objectifs de développement durable

- Objectif 3 – Bonne santé et bien-être

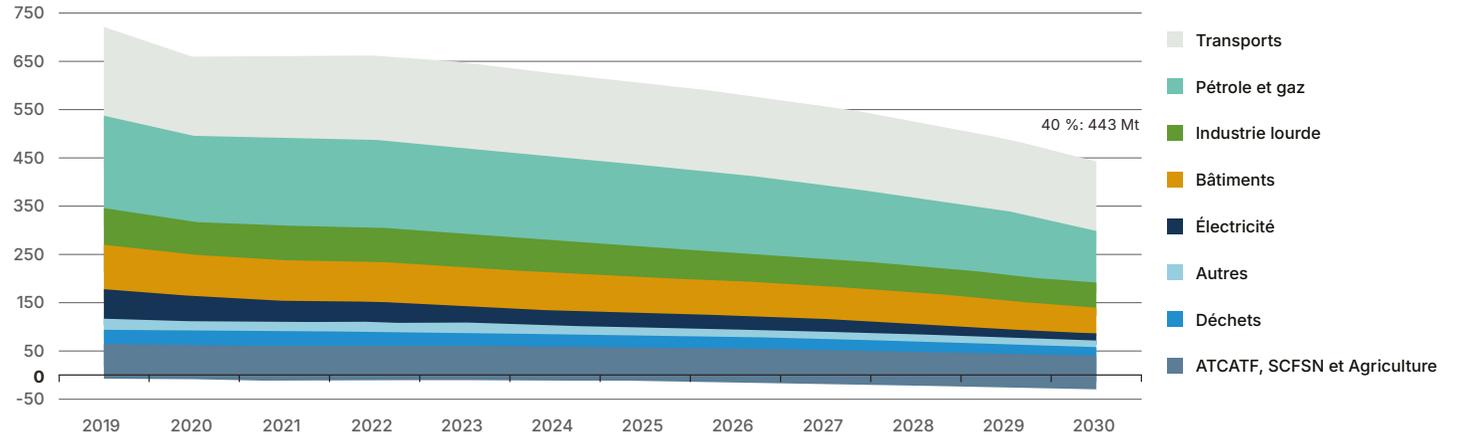
Solution 2 Fonds commun de transition climatique – Actions

Afin d’aider nos clients à atteindre leurs objectifs de carboneutralité, nous offrons deux fonds communs de transition climatique : un fonds canadien et un fonds international. En tant que gestionnaire d’actifs canadien, nous sommes conscients du caractère essentiel d’une approche intersectorielle pour l’atteinte des objectifs de carboneutralité à l’échelle du pays. L’illustration 14 montre la trajectoire que le Canada doit suivre pour atteindre sa cible de réduction des émissions de 2030, catégorisée par secteur.

En proposant des fonds communs de transition climatique, nous visons à favoriser la décarbonation dans tous les secteurs au moyen de décisions d’investissement stratégiques et d’un engagement proactif. Grâce à des analyses minutieuses et à une vérification diligente, nous évaluons les entreprises qui prennent des engagements en matière de transition climatique et nous suivons leurs progrès. Nous collaborons activement avec des entreprises et des industries affichant des niveaux élevés d’émissions, comme celles des secteurs du pétrole et du gaz, de l’industrie lourde, des transports, des biens de consommation et de l’agriculture. Nous les encourageons à décarboner leurs activités et à embrasser les occasions offertes par la transition climatique, tout en s’adaptant aux risques associés.

Outre les analyses financières, nous suivons notre cadre de transition climatique (voir l’illustration 15), collaborant étroitement avec nos clients et les sociétés en portefeuille, afin d’atteindre les objectifs de transition climatique. Pour soutenir ces analyses, nous évaluons aussi les investissements actuels et potentiels en fonction de nos critères de maturité de la transition climatique et nous nous engageons activement à faciliter les progrès vers la maturité, bénéficiant ainsi aux sociétés en portefeuille, aux clients et à nous-mêmes dans l’atteinte de nos objectifs climatiques.

Illustration 14 : Trajectoire du Canada vers 2030



Source : adaptée du Plan de réduction des émissions pour 2030 du gouvernement du Canada

Illustration 15 : Cadre de la transition climatique

Transition climatique

- + Objectif de réduction des émissions de carbone aligné sur les dernières recommandations du GIEC
- + Climat intégré dans les pratiques ESG
- + Approche pragmatique compatible avec l’économie réelle et conforme aux attentes de la NZAM et de la NZAOA

Intendance stratégique

- + Suivi de la progression de l’intendance pour voir si les entreprises abordent les questions d’engagement climatique et progressent dans ce domaine
- + Approche d’intendance ciblée visant à tirer des enseignements des leaders en matière de climat et à soutenir les retardataires dans ce domaine
- + Approche des niveaux de maturité du climat de l’entreprise pour suivre la progression

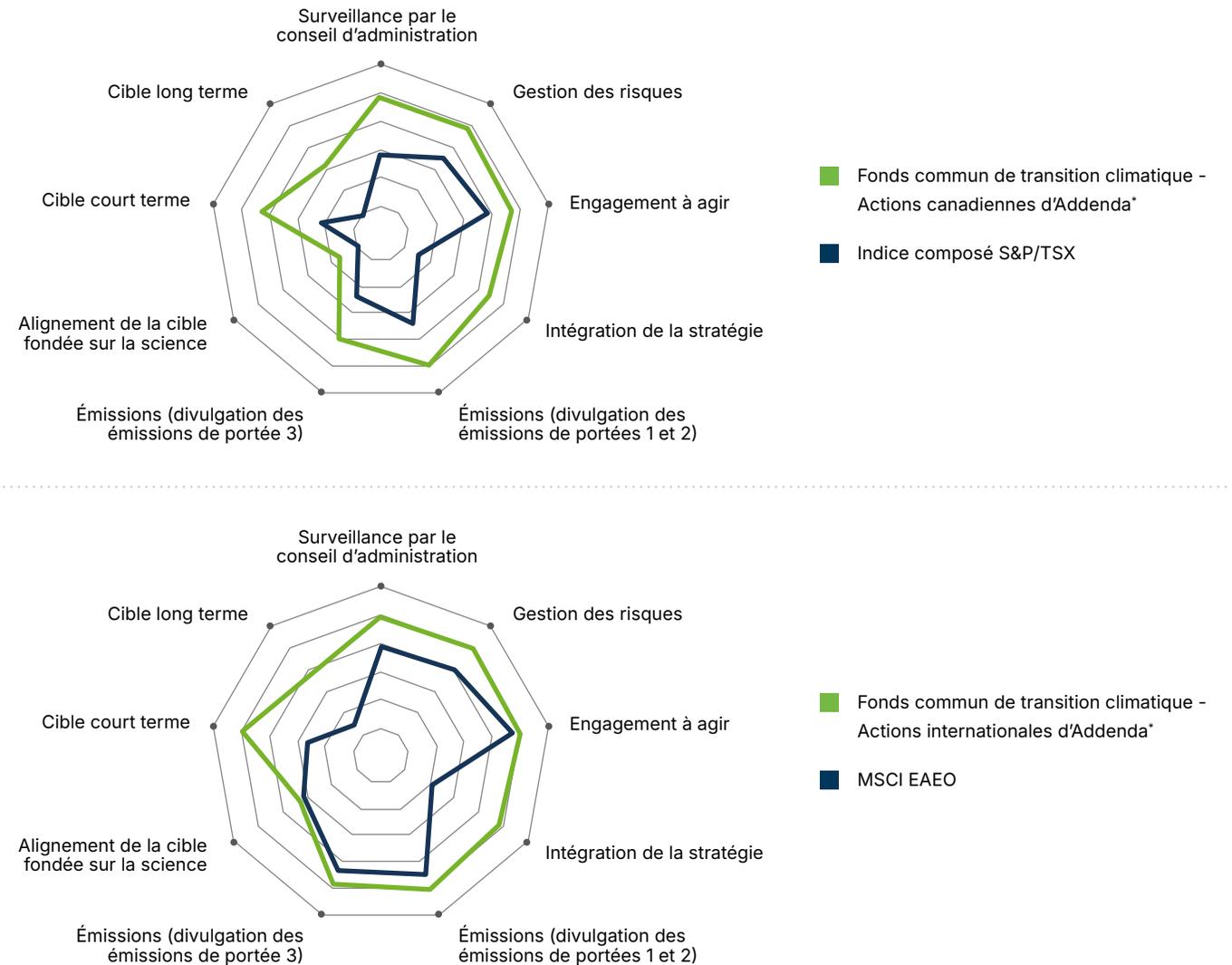
Rapports avancés sur le climat et l’éducation

- + Séances d’éducation et tables rondes sur la transition climatique
- + Amélioration des rapports sur la transition climatique concernant l’alignement des titres et l’intendance

Depuis le lancement des fonds, nous avons vu de nombreuses sociétés en portefeuille faire progresser leurs pratiques climatiques, notamment par l'établissement de cibles de réduction des émissions de GES et l'intégration de plans de transition climatique dans leurs stratégies d'affaires. De plus, les entreprises des Fonds communs de transition climatique – Actions canadiennes et internationales sont plus avancées dans la maturité de leur transition climatique que leurs indices de référence respectifs — l'indice composé S&P/TSX et l'indice MSCI EAEO (voir l'illustration 16).

Étant donné que l'engagement constitue un élément essentiel de nos Fonds communs de transition climatique – Actions, nous collaborons régulièrement avec les sociétés en portefeuille pour encourager leurs ambitions et leurs engagements climatiques, et pour comprendre les pratiques exemplaires. Au 31 décembre 2023, nous avons tenu plus de 20 réunions d'engagement stratégique avec des entreprises internationales et canadiennes sur des sujets comme leurs plans de transition climatique, leur analyse des scénarios climatiques, leurs programmes de dépenses en immobilisations en faveur de solutions climatiques et l'alignement de la rémunération sur les objectifs climatiques.

Illustration 16 : Maturité des Fonds communs de transition climatique — Actions



*Fonds au 31 décembre 2023



Étude de cas : Fonds commun de transition climatique — Actions internationales – Schneider Electric SE

Schneider Electric est une société multinationale française spécialisée dans les solutions numériques d'automatisation et de gestion de l'énergie alliant technologies, logiciels et services énergétiques et pouvant être mises en œuvre dans toutes les industries. L'entreprise se situe au niveau 3 par rapport aux Critères de maturité de la transition climatique d'Addenda (Alignement) grâce au leadership dont elle fait preuve en matière de gouvernance climatique, de divulgation et d'engagements. Schneider Electric a établi d'ambitieuses cibles validées par l'initiative Science Based Targets (SBTi), qui prévoient notamment une réduction des émissions absolues à l'échelle de sa chaîne de valeur. L'entreprise s'emploie également, d'ici 2030, à multiplier par deux sa productivité énergétique par rapport aux niveaux de 2005.

Un élément important de la stratégie de transition climatique d'Addenda consiste à identifier la façon dont les entreprises contribuent également à la transition climatique au sein de leur secteur et de l'ensemble de l'économie. Outre l'engagement de l'entreprise à réduire ses impacts opérationnels, Schneider Electric a mis de l'avant une multitude de services novateurs en matière d'énergie, de durabilité et de produits verts qui, en 2023, avaient aidé ses clients à décarboner et à éviter plus de 550 millions de tonnes d'émissions de carbone depuis 2005 (avec une cible de 800 millions de tonnes d'ici 2025 par rapport aux niveaux de 2005).¹⁸ Enfin, par ses divers partenariats, Schneider Electric renforce son engagement à soutenir les actions collectives et systémiques nécessaires pour faciliter la transition énergétique mondiale.

¹⁸ [Schneider Electric: Résultats annuels 2023](#)



Étude de cas : Fonds commun de transition climatique – Actions canadiennes – WSP Global

WSP est une société d'ingénierie et de services professionnels d'envergure mondiale. Nous estimons qu'elle est bien positionnée par rapport à la stratégie de transition climatique canadienne d'Addenda. Sur le plan de la prestation de services, WSP intervient notamment en aidant ses clients à devenir plus durables et plus résilients aux changements climatiques, alors que plus de 90 000 projets sont actuellement menés à l'échelle internationale. Les services offerts par la société comprennent l'élaboration de stratégies climatiques, de trajectoires de décarbonation, d'évaluations des risques climatiques, et de rapports du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GTIFCC). WSP fournit aussi une vaste expertise technique en matière de modélisation énergétique et de gestion du carbone à diverses parties prenantes, dont des entreprises, des propriétaires d'infrastructures et des institutions gouvernementales. Dans son Plan de transition lié aux changements climatiques, WSP décrit sa stratégie visant l'atteinte de la carboneutralité soutenue par des cibles (y compris des cibles à caractère régional) et des méthodes pour réduire les émissions des portées 1 et 2, et les émissions de portée 3 dans sa chaîne de valeur en amont. L'engagement de s'approvisionner entièrement en énergies renouvelables d'ici 2030 est également prévu. WSP se démarque en matière de leadership climatique grâce à son approche double : fournir des services complets pour aider les entreprises et les industries à élaborer des plans de transition et à se décarboner au fil du temps, tout en prenant des engagements importants envers ses propres opérations.

¹⁹ [Plan de transition lié aux changements climatiques, WSP](#)

Solution 3

Fonds commun Éco-social — Hypothèques commerciales

En 2022, Addenda a lancé le Fonds commun Éco-social — Hypothèques commerciales qui vise à soutenir l'avancement des Objectifs de développement durable tout en générant des rendements attrayants. Ce fonds, l'un des premiers du genre au Canada, investit dans des hypothèques commerciales canadiennes qui reflètent le plus possible des objectifs sociaux et environnementaux. Alors que notre processus d'investissement dans les hypothèques commerciales tenait déjà compte des facteurs ESG, nous avons développé le Fonds commun Éco-social — Hypothèques commerciales pour progresser officiellement sur cinq thèmes des Objectifs de développement durable.

Illustration 17 : Thèmes et secteurs d'intérêt du Fonds commun Éco-social



Thèmes de développement durable	Secteur intérêt privilégié	ODD de l'ONU connexes*
Logement abordable (3 prêts, 6,4 % de la valeur comptable totale)	+ Logement abordable + Coopérative d'habitation	
Logement écologique (6 prêts, 22,2 % de la valeur comptable totale)	+ Construction écologique avec efficacité énergétique, énergies renouvelables ou gestion avancée de l'eau et des déchets	
Groupes sous-représentés (4 prêts, 20,5 % de la valeur comptable totale)	Entité emprunteuse détenue et contrôlée par : + Des minorités visibles + Des femmes + Des personnes handicapées + Des Autochtones	
Établissements culturels et communautaires (5 prêts, 16,6 % de la valeur comptable totale)	+ Installations artistiques et musées + Installations de loisirs + Bâtiments patrimoniaux (désignation patrimoniale vérifiable) + Organismes de bienfaisance enregistrés	
Santé et éducation (11 prêts, 24,9 % de la valeur comptable totale)	+ Hôpitaux, établissements de santé et services sociaux + Établissements d'enseignement + Logement pour les personnes âgées et logement supervisé + Logement étudiant	



Étude de cas

Un immeuble résidentiel multifamilial situé dans un quartier historique de Montréal avec des commerces au premier étage et une façade historique conservée.

Type de propriété : Multifamiliale

Emplacement : Montréal, QC

Emprunteur : Groupe expérimenté de gestion immobilière

Secteur d'intérêt : Établissements culturels et communautaires

Alignement sur les Objectifs de développement durable : Objectif 11 – Villes et communautés durables



Étude de cas

Une propriété commerciale principalement occupée par Vancouver Coastal Health pour servir les adultes locaux souffrant de maladies mentales graves.

Type de propriété : Commercial

Emplacement : Vancouver, C.-B.

Emprunteur : Exploitant commercial établi

Secteur d'intérêt : Établissement de soins de santé

Alignement sur les Objectifs de développement durable : Objectif 3 – Bonne santé et bien-être

Au 31 décembre 2023

*ODD de l'ONU : Objectifs de développement durable de l'Organisation des Nations Unies

Les critères d'admissibilité continueront d'évoluer sous l'égide de l'équipe chargée de l'investissement durable, au fur et à mesure de l'élaboration de nouvelles mesures et informations sectorielles.

Solution 4**Fonds commun Addenda sans combustible fossile — Actions mondiales**

Notre Fonds commun sans combustible fossile offre une exposition aux actions mondiales tout en évitant les émetteurs qui génèrent plus de 10 % de leurs ventes grâce aux activités suivantes :

- + Extraction, production, raffinage ou transport de combustibles fossiles
- + Prestation d'équipements et de services aux entreprises qui participent aux activités susmentionnées
- + Production d'électricité à partir de combustibles fossiles





Performance

Empreinte carbone opérationnelle	45
Empreinte carbone du portefeuille	46

Empreinte carbone opérationnelle

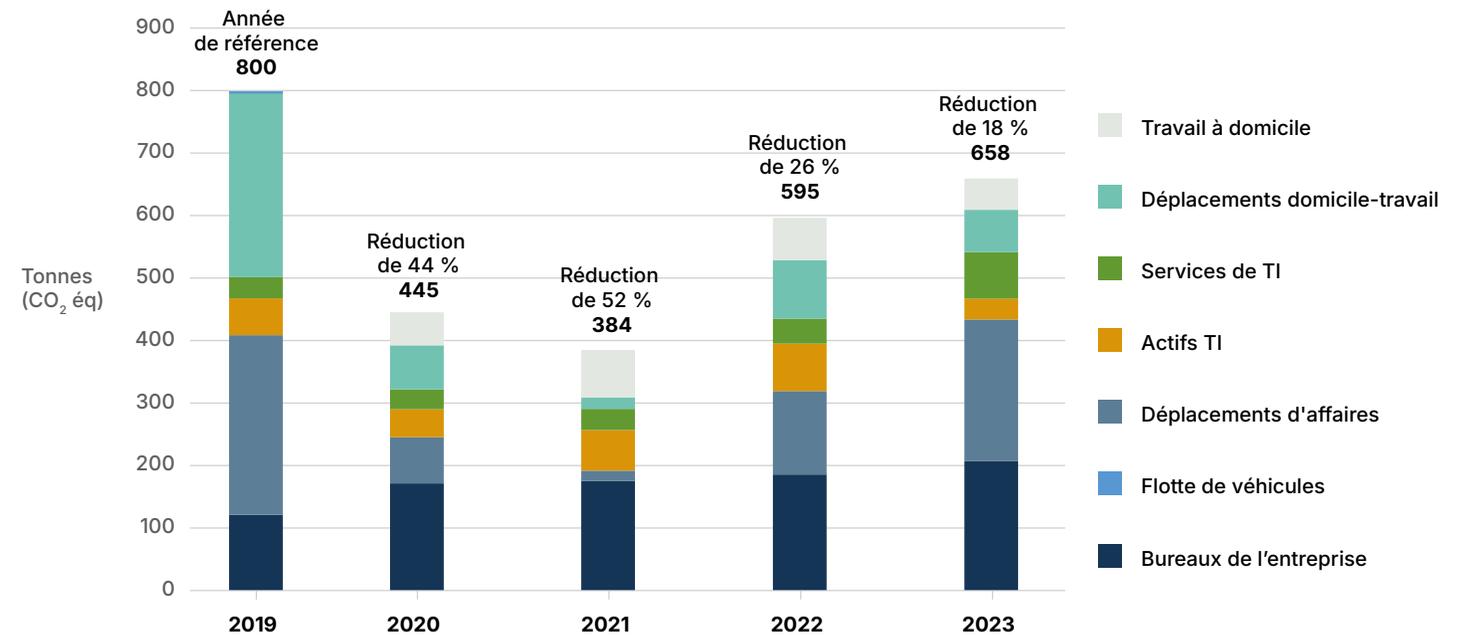
L'une des composantes essentielles de notre initiative de durabilité d'entreprise consiste à montrer l'exemple et à mesurer notre propre empreinte. Il s'agit d'une démarche importante pour réduire notre incidence sur l'environnement et pour opérer notre transition aux côtés de nos clients et des sociétés en portefeuille. L'empreinte comprend les sources d'émissions suivantes :

- + Portée 1 : gaz naturel sur le site, flotte de véhicules
- + Portée 2 : électricité et vapeur à l'extérieur du site
- + Portée 3 : déplacements en avion, déplacements en voiture, actifs dans les technologies de l'information (TI), services de TI, déplacements des employés, électricité et gaz naturel liés au travail à domicile

Le comité responsable de l'initiative de durabilité de l'entreprise s'emploie à faire progresser les initiatives de la feuille de route relatives aux questions de durabilité, qui comprennent l'incidence sur le climat et la réduction de l'empreinte carbone de nos activités.

Dans l'ensemble, notre empreinte carbone liée aux émissions opérationnelles a diminué par rapport au niveau de référence de 2019. Malgré l'augmentation du nombre de clients et de la taille de l'équipe de Partenariat avec la clientèle, les émissions liées aux déplacements d'affaires ont diminué, ce qui est largement attribuable au plus grand nombre de rencontres virtuelles. Les émissions liées aux déplacements des employés ont également diminué en raison de l'augmentation du nombre de personnes travaillant à domicile et du fait qu'une plus grande partie des employés optent pour le transport en commun subventionné. Au cours de la même période, les émissions liées aux bureaux de l'entreprise ont grimpé en raison de l'expansion des espaces de bureaux et de l'augmentation des effectifs.

Illustration 18 : Notre empreinte carbone - Émissions opérationnelles d'Addenda par source



Empreinte carbone des portefeuilles

Nous mesurons l'empreinte carbone de nos portefeuilles, car elle nous renseigne sur les effets climatiques directs et indirects de nos activités d'investissement et des opérations des sociétés en portefeuille. L'empreinte carbone de notre portefeuille d'actions est mesurée depuis 2015, en vertu de notre adhésion en tant que signataires de l'Engagement de Montréal sur le carbone (voir illustration 19).

Illustration 19 : Émissions financées du portefeuille et calculs de l'intensité carbone

Intensité d'émissions financées du portefeuille Tonnes CO ₂ éq / M \$ US investi		Intensité carbone moyenne pondérée Tonnes CO ₂ éq / M \$ US de revenu	
Utilité de la mesure	Quelle est l'empreinte carbone normalisée de mon portefeuille par million de dollars investis ?	Utilité de la mesure	Quelle est l'exposition de mon portefeuille aux entreprises à forte intensité de carbone ?
Calcul	$\frac{\sum_i \left(\frac{\text{Valeur marchande du placement (CAD)}_i}{\text{VEIL de l'émetteur (USD)}_i} \right) \cdot \text{Émissions de GES opérationnelles de l'émetteur}_i}{\text{Valeur actuelle portefeuille (millions en CAD)}}$	Calcul	$\sum_i \left(\frac{\text{Valeur marchande du placement (CAD)}_i}{\text{Valeur actuelle portefeuille (CAD)}} \cdot \frac{\text{Émissions de GES opérationnelles l'émetteur}_i}{\text{Revenus de l'émetteur (millions de USD)}_i} \right)$
Types d'actifs en portée	Actions et revenu fixe de sociétés	Types d'actifs en portée	Actions et revenu fixe de sociétés
Types d'actifs hors portée	Obligations de gouvernement, hypothèques commerciales, mandats, instruments financiers dérivés, Encaisse et marché monétaire	Types d'actifs hors portée	Obligations de gouvernement, hypothèques commerciales, mandats, instruments financiers dérivés, Encaisse et marché monétaire

Empreinte carbone des portefeuilles

En 2023, les marchés mondiaux ont connu une activité économique accrue par rapport à 2022, ce qui s'est traduit par une augmentation des ventes, de la valorisation des entreprises et, par conséquent, des émissions de GES. Lors de l'utilisation de cette information pour les calculs d'empreinte carbone, l'intensité carbone et les émissions détenues financées d'Addenda sont compensées par le rendement financier sous-jacent de nos sociétés en portefeuille.

1. Au sein du portefeuille d'actions canadiennes, les empreintes carbone sont demeurées inférieures à celles de l'indice de référence composé S&P/TSX, principalement en raison de décisions stratégiques en matière de répartition du portefeuille. Ces décisions comprennent des placements dans des secteurs d'intensité moindre comme les technologies de l'information, et une réduction de l'exposition à des secteurs à intensité élevée comme les matériaux. Bien que les émissions soient demeurées globalement stables pour nos portefeuilles tout au long de l'année, le secteur des matériaux a enregistré une hausse des émissions de GES.
2. À l'inverse, le Fonds commun de transition climatique - Actions canadiennes a maintenu une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence, grâce à sa méthodologie de transition climatique, qui favorise les entreprises conscientes, engagées ou alignées sur une économie carboneutre. Cette stratégie consiste à sous-pondérer les secteurs à fortes émissions comme l'énergie, les services à la collectivité et les matériaux, tout en surpondérant les secteurs comme l'industrie et la consommation discrétionnaire, ce qui conduit à un portefeuille à plus faibles émissions.

Illustration 20 : Émissions de Fonds Addenda sélectionnés²⁰

Fonds	Intensité des émissions financées		Variation par rapport à la référence 2023	Intensité carbone moyenne pondérée		Variation par rapport à la référence 2023	Émissions de carbone totales (CO ₂ éq)	
	2022	2023		2022	2023		2022	2023
Fonds commun - Actions canadiennes ¹	75,9	72,3	-12 %	247,2	245,2	1 %	29 725	30 472
Fonds commun de transition climatique - Actions canadiennes	66,8	61,2	-26 %	219,9	213,5	-12 %	3 556	3 938
Indice composé S&P/TSX	84,9	82,6	s. o.	258,4	243,8	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds commun - Actions internationales	33,2	40,6	-42 %	97,8	89,6	-9 %	5 972	8 075
Fonds commun de transition climatique - Actions internationales	25,8	30,4	-56 %	89,2	56,9	-42 %	997	1 382
Indice MSCI EAEO	68,0	69,7	s. o.	99,3	98,0	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds commun - Actions américaines	8,7	7,5	-75 %	31,7	33,9	-65 %	1 999	1 971
Indice S&P 500	36,4	30,0	s. o.	119,6	96,6	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds commun - Actions mondiales	16,4	17,9	-57 %	47,8	59,4	-41 %	943	1 167
Fonds commun sans combustible fossile - Actions mondiales	16,4	17,9	-57 %	47,8	59,4	-41 %	943	1 167
Indice MSCI Monde	47,3	42,1	s. o.	115,9	100,3	s. o.	s. o.	s. o.
Fonds commun Addenda revenu fixe - Investissement d'impact	73,2	79,7	-14 %	218,9	172,4	-30 %	7 699	6 414
Indice obligataire FTSE Canada Univers	61,7	92,5	s. o.	203,5	245,8	s. o.	s. o.	s. o.

²⁰ Consultez la page [page 64](#) pour plus de détails sur les données de l'empreinte carbone.

3. Dans les portefeuilles d'actions internationales, les émissions de carbone ont connu une augmentation notable sur douze mois. Cette augmentation s'explique en grande partie par l'ajout d'une société de matériaux à fortes émissions. Toutefois, l'empreinte carbone de ces portefeuilles est restée inférieure à celle de l'indice de référence MSCI EAEO. Cette performance peut être attribuée à l'importance accordée à la qualité dans le processus de sélection des titres, en délaissant les placements dans l'énergie et les services aux collectivités tout en maintenant des positions sous-pondérées dans les secteurs des matériaux et de l'industrie. Le secteur des matériaux demeure le principal vecteur de l'empreinte carbone du portefeuille.
4. Le portefeuille du Fonds commun de transition climatique — Actions internationales a moins d'émissions de carbone grâce à l'application de notre méthodologie de transition climatique et à la sous-pondération de l'énergie, des services aux collectivités et des matériaux. Le secteur industriel contribue à la majorité des émissions de carbone du fonds, mais il s'agit d'un moteur clé des technologies pour les futures solutions climatiques, le positionnant ainsi comme crucial dans la transition vers une économie carboneutre.
5. S'appuyant sur un processus de sélection des placements similaire à celui des portefeuilles d'actions internationales, le Fonds commun - Actions américaines n'est pas exposé au secteur de l'énergie et des services aux collectivités, qui représente une grande partie de l'intensité carbone moyenne pondérée et des émissions financées de l'indice de référence S&P 500. Les émissions de carbone proviennent principalement du secteur de l'industrie et du secteur des matériaux pour ce portefeuille.
6. La moitié du Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact est allouée à des obligations vertes. Représentant 85 % des émissions de carbone totales du fonds, les principaux contributeurs à cette empreinte sont Ontario Power Generation, FortisBC et Capital Power Corporation, en raison de leur exposition directe ou indirecte, par l'intermédiaire de leurs sociétés mères respectives, aux centrales thermiques. Nous avons investi dans leurs obligations vertes lorsque le produit de chaque émission a été affecté à des investissements dans des projets d'efficacité énergétique ou au financement de projets d'énergie renouvelable, notamment solaire, éolienne et de stockage de l'énergie. Dans le cas de Capital Power Corporation, ces projets favorisent l'abandon progressif de la production d'électricité à partir de charbon. Le Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) a publié une ébauche de lignes directrices concernant le traitement des obligations vertes. Ces lignes directrices conseillent aux investisseurs d'utiliser les données d'émissions relatives au projet pour calculer les émissions financées. Toutefois, cette approche exige des émetteurs d'obligations vertes qu'ils fournissent des rapports détaillés contenant des données sur les émissions relatives à chaque projet. Actuellement, nous ne disposons pas de ces données pour tous nos investissements dans le Fonds d'impact. Par conséquent, nous avons choisi de maintenir la méthode actuelle de calcul des émissions financées et avons décidé de ne pas exclure les obligations vertes du calcul de l'empreinte carbone, considérant qu'elles font partie intégrante de la structure du capital de chaque entreprise. Nous restons déterminés à investir dans des obligations vertes afin de faciliter la transition climatique et nous avons l'intention de nous engager auprès des sociétés en portefeuille afin d'obtenir des données sur les émissions relatives à chaque projet ultérieurement.





Intendance

Engagement	50
Vote par procuration	55
Influence et collaboration avec l'industrie	56
Leadership éclairé	60

L'intendance constitue une composante essentielle de nos efforts pour améliorer le rendement des investissements à long terme et les retombées positives en matière de climat et de durabilité pour nos clients. Nous la définissons comme l'engagement actif auprès des responsables de l'établissement de politiques publiques et des organismes de normalisation pour promouvoir des marchés financiers durables et une réelle transition économique, ainsi que l'engagement auprès des sociétés en portefeuille et l'exercice de nos droits de vote par procuration. Nous estimons que le travail d'engagement sur le plan systémique peut contribuer à faire évoluer des industries et des secteurs entiers de l'économie, ainsi qu'à améliorer la divulgation d'information et la transparence. Les investisseurs peuvent ainsi intégrer des questions essentielles, comme les changements climatiques et les droits de la personne, dans leur prise de décision.

Engagement

Nos activités d'engagement d'entreprise comprennent un dialogue ciblé avec les sociétés en portefeuille sur des questions importantes déterminées par la compréhension du contexte dans lequel les entreprises opèrent, y compris les politiques et les tendances macroéconomiques et de durabilité. À cela s'ajoutent des recherches, des évaluations et un suivi des sociétés en portefeuille afin d'appuyer nos engagements directs et collaboratifs avec les sociétés en portefeuille et nos votes sur les propositions et résolutions des assemblées d'actionnaires sur des données fiables. Nous nous entretenons avec la direction de l'entreprise sur les questions que nous souhaitons approfondir concernant son approche ou si nous avons des préoccupations particulières concernant la stratégie, la performance, la gouvernance, la rémunération, la gestion des risques ou la divulgation. Notre approche d'engagement met l'accent sur les actions démontrables et les progrès réalisés par les entreprises et moins sur leurs intentions. Nous réalisons nos engagements liés à l'investissement par nos processus internes de diligence raisonnable et de gestion d'actifs, et en participant à des initiatives d'engagement collaboratif externes.

Grâce à notre approche d'engagement, nous collaborons avec les sociétés en portefeuille pour que celles-ci comprennent clairement nos ambitions et nos attentes en matière de climat et d'investissement durable. L'illustration 21 présente nos principaux thèmes d'engagement et nos critères d'évaluation globaux. Chaque thème est complété par des critères particuliers afin de cibler les secteurs dans lesquels nous devons évaluer l'approche de gestion des risques et de saisie d'occasions liées aux activités des sociétés. Pour obtenir plus de renseignements sur notre approche d'engagement, y compris l'approche d'intensification des mesures, veuillez consulter notre [Politique en matière d'intendance](#).

Illustration 21 : Thèmes d'engagement et critères d'évaluation d'Addenda

Thèmes d'engagement

- + Changements climatiques
 - Transition
 - Résilience
- + Nature
 - Biodiversité
 - Eau
- + Réconciliation avec les peuples autochtones

Critères d'évaluation

- + Droits de la personne
- + Travail
- + Diversité, équité et inclusion
- + Gouvernance
- + Gestion
- + Politiques et lobbying
- + Stratégie et alignement financier
- + Mesures et cibles
- + Performance
- + Divulgation
- + Audit et certification



Engagement collaboratif

Nous croyons fermement à la collaboration avec d'autres investisseurs et groupes pour un engagement efficace avec les sociétés en portefeuille et la poursuite d'objectifs communs. Depuis 2018, nous participons à Climate Action 100+, une initiative d'engagement menée par des investisseurs qui travaillent avec les entreprises affichant les plus hauts niveaux d'émission de gaz à effet de serre au monde afin de prendre les mesures nécessaires pour lutter contre les changements climatiques.

En 2021, nous avons été l'un des participants fondateurs d'Engagement climatique Canada (ECC), une initiative d'engagement d'investisseurs canadiens qui favorise le dialogue entre le secteur financier et l'industrie afin de promouvoir une transition juste vers une économie carboneutre. En tant que président de l'Association pour l'investissement responsable (AIR), notre PDG a contribué à faire en sorte que l'AIR et l'Association des actionnaires pour la recherche et l'éducation (SHARE) forment le secrétariat conjoint d'ECC. De plus, il siège actuellement au comité directeur de cette initiative.

En 2023, nous avons étendu ces efforts en nous joignant à Nature Action 100 et à l'initiative Valuing Water. Par ces initiatives collaboratives, nous travaillons avec d'autres investisseurs de premier plan pour inciter les sociétés en portefeuille à prendre des mesures progressives concernant les risques et les occasions liés aux changements climatiques, à la nature, à la biodiversité et à l'eau.



Engagement Climatique Canada

L'engagement d'ECC cible plus de 40 entreprises cotées à la Bourse de Toronto qui sont stratégiquement engagées dans l'alignement des attentes en matière de gouvernance des risques climatiques, de divulgation d'information et de transition vers une économie sobre en carbone au Canada. Les entreprises qui composent la Liste des priorités des entreprises d'ECC ont été identifiées comme étant les principaux émetteurs déclarés ou estimés à la Bourse de Toronto (TSX) ou ayant une occasion importante de contribuer à la transition vers un avenir sobre en carbone ou encore de devenir des chefs de file sectoriels en matière d'action climatique au Canada.

ECC produit chaque année un [Indice de référence net zéro](#), qui fournit un ensemble de normes communes permettant aux investisseurs d'évaluer les progrès réalisés par les émetteurs pour s'aligner sur l'ambition de l'Accord de Paris : limiter le réchauffement climatique à un niveau nettement inférieur à 2 °C, tout en poursuivant les efforts visant à limiter l'augmentation de la température globale à 1,5 °C. L'indice de référence permet aux investisseurs participants d'ECC d'encadrer, et bientôt de mesurer, leurs engagements avec les principaux émetteurs de GES du Canada, y compris les entreprises émettrices de titres. Grâce à ce cadre, les investisseurs participants peuvent cibler les domaines à aborder avec les entreprises faisant partie de la Liste des priorités des entreprises d'ECC et cibler les domaines à améliorer dans leur transition vers la carboneutralité.

Résultats

En 2023, notre équipe d'investissement d'intendance a pris part à 62 activités d'engagement auprès de 44 entreprises. De ces engagements, 70 % portaient sur des questions environnementales, la transition climatique étant l'une des priorités de l'année. Nous avons également commencé à nous intéresser à la nature et à la biodiversité afin de tirer des enseignements des initiatives menées par des entreprises de premier plan.

Nos engagements sont :

- + **Stratégiques** : nous avons pour objectif d'influencer et d'encourager la société en portefeuille à s'améliorer.
- + **Axés sur la recherche** : nous cherchons à recueillir des renseignements supplémentaires pour notre processus d'investissement intégrant les facteurs ESG.
- + **Basés sur les incidents** : à la suite d'une controverse importante liée aux facteurs ESG, nous nous efforçons de recueillir des renseignements supplémentaires afin d'évaluer de manière approfondie la gravité de l'incident et d'explorer les stratégies d'atténuation visant à empêcher que de tels incidents ne se reproduisent.

En outre, les dirigeants d'Addenda ont encouragé l'intégration de la réconciliation avec les peuples autochtones dans les objectifs des investisseurs en matière de climat et de carboneutralité, par l'intermédiaire d'événements collaboratifs et de partage entre pairs. Nous estimons que le travail d'engagement sur le plan systémique peut contribuer à faire évoluer des industries et des secteurs entiers de l'économie, ainsi qu'à améliorer la divulgation d'information et la transparence. Les investisseurs peuvent intégrer des questions essentielles, comme les changements climatiques et les droits de la personne, à leur processus de prise de décision.

Illustration 22 : Répartition des sujets d'engagement en 2023

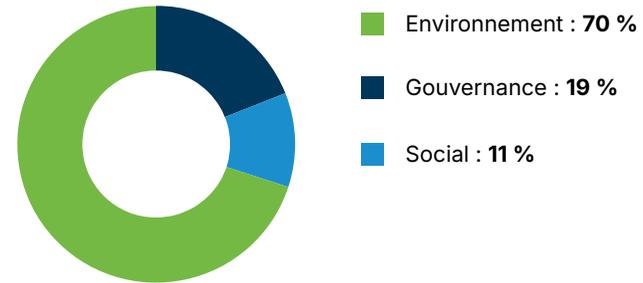
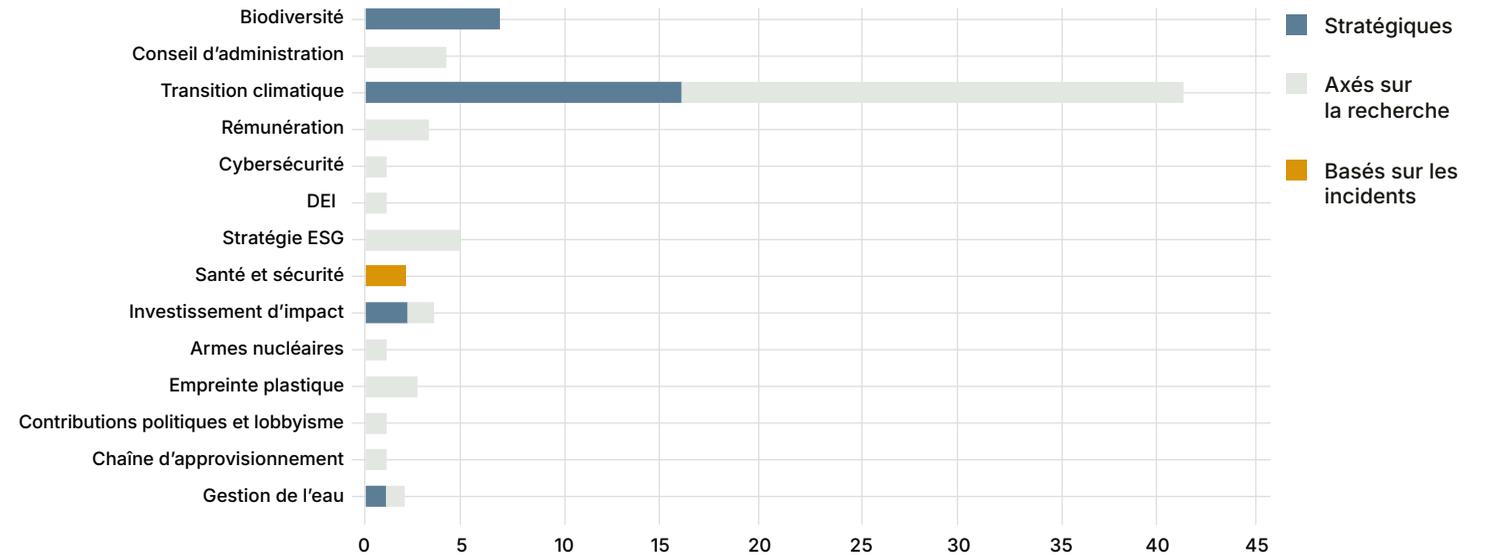


Illustration 23 : Engagements par type et sujet en 2023





Étude de cas : Tourmaline Oil

Tourmaline Oil est une entreprise énergétique canadienne qui se consacre à l'acquisition, à l'exploration, au développement et à la production de gaz naturel et de pétrole dans le bassin sédimentaire de l'Ouest canadien. En 2023, Addenda a pris part à trois activités d'engagement auprès de Tourmaline, une réunion directe et deux par l'intermédiaire de son partenariat avec Engagement climatique Canada.

Domaines d'intervention de l'engagement

- Approche de planification et de stratégie de transition vers la carboneutralité
- Passage à des cibles absolues
- Discussion sur le méthane
- Analyse des scénarios climatiques
- Dépenses en capital et prise en compte du climat dans la planification financière
- Politique et gouvernance en matière de climat

Principales conclusions

- Tourmaline met l'accent sur les cibles de réduction des émissions à court terme et préfère les cibles réalisables aux cibles ambitieuses
- Elle attend la faisabilité technique de l'hydroélectricité en Colombie-Britannique ainsi que du captage et du stockage du carbone en Alberta pour fixer des cibles à plus long terme en toute confiance
- Efforts de réduction des émissions de méthane : une cible à atteindre

Futurs thèmes d'engagement

- Émissions de portée 3 : chercher à quantifier en 2024
- Méthane : adhésion à OGMP 2.0
- Analyse des scénarios climatiques : mise à niveau selon IEA NZ
- Engagement politique : encourager la divulgation d'information sur les associations commerciales et l'alignement sur la politique climatique
- Encourager une perspective à plus long terme sur la transition vers la carboneutralité et la transition climatique



Étude de cas : Nestlé

Nestlé est un conglomérat multinational suisse qui fabrique et commercialise une vaste gamme de produits alimentaires, notamment du lait, du chocolat, des confiseries, de l'eau en bouteille, du café, des colorants à café, des assaisonnements alimentaires et des aliments pour animaux de compagnie. En 2023, Addenda a tenu une réunion d'engagement direct avec Nestlé.

Domaines d'intervention de l'engagement

- Stratégie et divulgation en matière de biodiversité
- Stratégie en matière de climat et intersection avec la stratégie relative à la nature
- Dépenses en capital et prise en compte du climat et de la biodiversité dans la planification financière
- Investissements et mise en œuvre de l'adaptation
- Engagement politique et réglementaire en faveur des progrès en matière de climat et de biodiversité
- Alignement d'une transition équitable sur une stratégie d'agriculture carboneutre et régénératrice
- Émissions de méthane et efforts pour réduire les émissions de portée 3

Principales conclusions

- S'ils sont structurés correctement, de nombreux projets axés sur le climat auront des retombées positives sur la biodiversité. Nestlé a budgété plus de 3 milliards de dollars d'investissements dans sa stratégie climatique jusqu'en 2025, dont 1 milliard de dollars est lié au programme d'agriculture régénératrice
- L'entreprise a décidé d'éliminer les compensations carbone de sa stratégie parce qu'elles détournent l'attention de la décarbonation et n'ont pas d'écho auprès de la plupart des consommateurs
- L'investissement continu dans la résilience et les chaînes d'approvisionnement est considéré comme étant durable et adaptable, en conformité avec les réglementations potentielles
- Nestlé n'a pas de cible précise en matière d'émissions de méthane, mais celles-ci font partie intégrante de sa stratégie de carboneutralité chaque année

Futurs thèmes d'engagement

- Observer l'évolution de l'information divulguée sur les paramètres pertinents liés à la biodiversité, conformément à la TNFD
- Continuer à poser des questions sur l'adéquation entre la planification financière et les investissements visant à réduire les risques liés au climat et à la biodiversité
- Suivre l'évolution des engagements en matière d'émissions de méthane dans le cadre de la stratégie globale sur le climat

Engagement auprès des décideurs politiques, des réseaux d'investisseurs et des organismes de normalisation

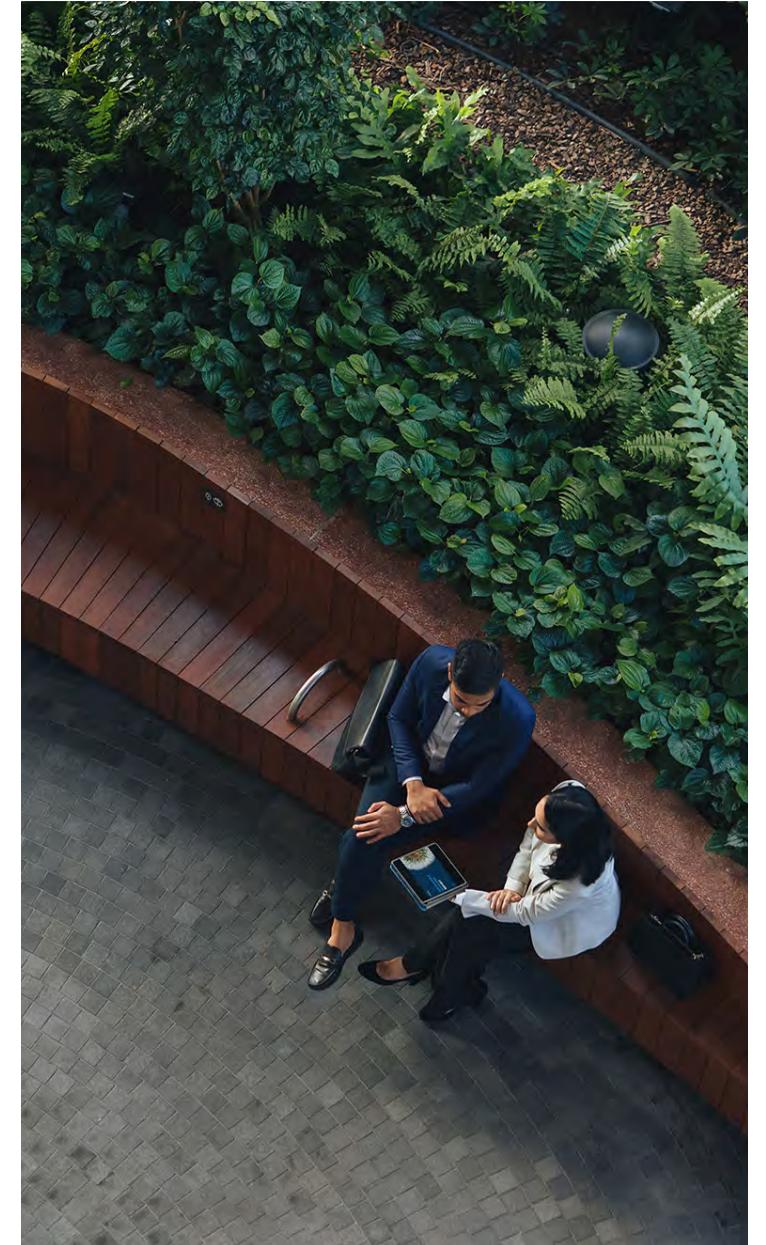
Les investisseurs doivent œuvrer au sein des systèmes économiques, politiques et de marché pour favoriser la transition vers des marchés financiers carboneutres et plus durables. Addenda s'engage de manière proactive à faire progresser les politiques climatiques, à promouvoir des marchés financiers durables et à intégrer les considérations climatiques dans les efforts de normalisation, de divulgation et de transparence. Nous plaçons en faveur d'une amélioration et d'une normalisation des rapports sur la durabilité et le climat, ainsi que des pratiques de gestion des risques, et nous continuerons à collaborer avec d'autres investisseurs et sociétés en portefeuille pour faciliter les progrès dans ces domaines.

Plus précisément, nos engagements portent sur :

- + La détermination de normes, politiques et cadres réglementaires qui soutiennent le développement et la croissance des pratiques exemplaires en matière de finance durable (par exemple, la participation aux groupes des politiques des PRI et de l'AIIR, et l'adhésion à l'initiative Électrifier le Canada de l'Accélérateur de transition)
- + La promotion de politiques et de mesures gouvernementales qui accélèrent l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation à ceux-ci, la transition énergétique, la décarbonation, les rapports climatiques obligatoires et les plans de transition des entreprises conformes à l'Accord de Paris (par exemple, dialogues sur la Loi sur la finance alignée sur le climat, engagement avec la recherche et les recommandations politiques de l'Initiative canadienne de droit climatique, formation interne par l'Accélérateur de transition, adhésion à Nouvelle économie Canada)

- + La promotion et l'amélioration des pratiques d'investissement durable par des collaborations sectorielles (par exemple, Institute for Sustainable Finance, Engagement climatique Canada, campagne de non-divulgation de CDP, Nature Action 100, Valuing Water Finance Initiative, Climate Action 100+)
- + Le rôle de porte-parole de l'action sur les changements climatiques en soutenant les initiatives clés du réseau d'investisseurs (par exemple, l'action en cours dans le cadre de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques, Engagement climatique Canada et Climate Action 100+)
- + L'intégration d'une perspective de transition équitable et des droits des peuples autochtones dans nos activités de défense des politiques publiques (par exemple, soumission à la consultation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur les divulgations relatives à la diversité au niveau du conseil d'administration et de la direction)

Nous avons également intensifié notre engagement auprès des organismes de normalisation et des décideurs politiques au Canada en ce qui concerne la transition climatique. Nous avons notamment apporté un soutien consultatif à la taxonomie verte et de transition du Canada par l'entremise de notre société mère, Co-operators, et siéger au Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD), qui cherche à orienter les capitaux vers des solutions de durabilité et d'alignement sur la transition climatique. En 2023, nous nous sommes associés à deux nouvelles initiatives de premier plan – Électrifier le Canada et Nouvelle économie Canada. Pour obtenir plus de renseignements, consultez la section [Influence et collaboration avec l'industrie](#).



Vote par procuration

Les actionnaires des sociétés ouvertes ont le droit de voter sur les propositions qui leur sont soumises lors des assemblées annuelles et extraordinaires. Le droit de vote constitue l'un des droits les plus importants dont dispose un actionnaire. Pour Addenda, ce droit s'accompagne de la responsabilité de voter en soutenant la valeur à long terme des investissements des clients et des autres parties prenantes. Le vote aux assemblées des actionnaires constitue un moyen important de communiquer nos préférences et de signaler notre confiance ou nos appréhensions envers la direction, la stratégie, la gestion et la surveillance d'une entreprise.

Approche

Notre approche du vote par procuration est axée sur la promotion du rendement à long terme et du succès durable des entreprises pour les actionnaires et les autres parties prenantes. Nous examinons chaque point du bulletin, avec l'aide d'Institutional Shareholder Services (ISS), et déterminons comment voter conformément aux lignes directrices énoncées dans notre [Politique de vote par procuration](#). Cette politique comprend des lignes directrices sur de nombreuses questions liées à la durabilité et au climat, telles que les changements climatiques, la surveillance des risques et occasions environnementaux et sociaux, la diversité, l'équité et l'inclusion, ainsi que les droits de la personne.

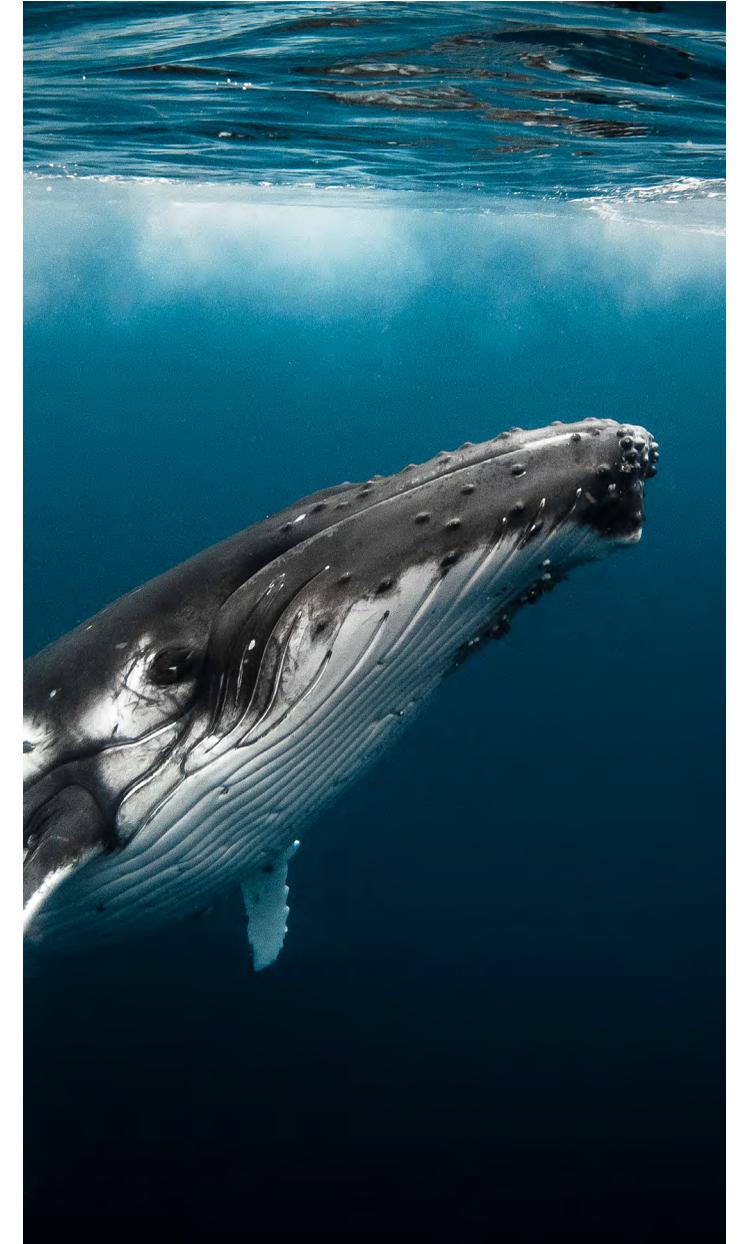
Résultats

Illustration 24 : Aperçu du vote par procuration

Sujet de vote par procuration	Votes favorables	Votes défavorables
Climat	22	12
Diversité, équité et inclusion (DEI)	9	5
Droits de la personne	15	7

Nos décisions de vote par procuration soulignent notre engagement à promouvoir une plus grande transparence et une performance accrue en matière de durabilité et de pratiques liées au climat. Entre juillet 2022 et juin 2023, nous avons voté en faveur de 65 % des propositions d'actionnaires liées au climat, de 64 % des propositions d'actionnaires liées à la DEI et de 68 % des propositions d'actionnaires liées aux droits de la personne.

Les abstentions ou les votes défavorables peuvent se produire lorsque nous sommes d'accord avec l'esprit de la proposition, sans toutefois en approuver les détails. Nous votons contre 100 % des propositions d'actionnaires anti-ESG.



Influence et collaboration avec l'industrie

En joignant nos forces à celles d'autres investisseurs et parties prenantes partageant les mêmes idées, nous améliorons considérablement notre efficacité dans la promotion de marchés financiers durables. Nous participons à des initiatives, des groupes, des consultations et des conférences d'investisseurs. Cela nous permet de tirer parti de nos ressources internes, d'asseoir notre crédibilité sur le bon travail des autres, de partager des outils, de mettre en commun des ressources et d'avoir accès à des données et à des connaissances plus approfondies en matière de durabilité.

Illustration 25 : Leviers d'influence

Industrie	Participation d'Addenda Capital
Stratégie nationale d'adaptation du Canada, Fédération canadienne des municipalités, Fonds municipal vert	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda a permis à Co-operators d'apporter le point de vue des investisseurs et des assureurs à l'élaboration de la Stratégie nationale d'adaptation du Canada. + Nous avons également participé à des présentations et à des conférences organisées par la Fédération canadienne des municipalités et le Fonds municipal vert, car les villes se trouvent souvent à l'avant-garde de l'adaptation aux changements climatiques.
Loi sur la finance alignée sur le climat	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda a participé à plusieurs forums et tables rondes depuis 2022, date à laquelle la sénatrice Galvez a présenté la <i>Loi sur la finance alignée sur le climat</i>.
Consultation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur les divulgations relatives à la diversité au niveau du conseil d'administration et de la direction	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda a soumis des commentaires aux Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur la diversité, soutenant la proposition du formulaire B d'améliorer l'exhaustivité et la comparabilité des renseignements sur la diversité.
Gouvernement du Canada	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda s'est engagée ou a fourni une rétroaction, en partenariat avec notre société mère, Co-operators, sur les sujets suivants : <ul style="list-style-type: none"> – Ébauche de la Stratégie nationale d'adaptation du Canada.²¹ – Ligne directrice Gestion des risques climatiques du BSIF.²² – Options pour plafonner et réduire les émissions de gaz à effet de serre du secteur pétrolier et gazier afin d'atteindre les objectifs de 2030 et la carboneutralité d'ici 2050 – document de travail.²³
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda a soumis des commentaires sur les exposés-sondages de la Fondation de l'IFRS et de l'International Sustainability Standards Board (ISSB) sur les informations liées au climat et à la durabilité.

²¹ *Stratégie nationale d'adaptation du Canada*

²² *Ligne directrice Gestion des risques climatiques du BSIF (ébauche)*

²³ *Options pour plafonner et réduire les émissions de gaz à effet de serre du secteur pétrolier et gazier afin d'atteindre les objectifs de 2030 et la carboneutralité d'ici 2050 – document de travail*

Illustration 26 : Collaboration avec l'industrie

Industrie	Participation d'Addenda Capital
 <p>Canadian Bond Investors Association Association canadienne des investisseurs obligataires</p>	<ul style="list-style-type: none"> + L'adhésion d'Addenda permet de contribuer aux prises de position sur les évolutions du marché canadien des valeurs à revenu fixe. + Addenda fait partie d'un comité de travail ESG de l'Association.
 <p>Canada Climate Law Initiative L'Initiative canadienne de droit climatique</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda participe au comité consultatif et contribue activement aux efforts de l'ICDC en matière de politique financière durable. + En 2023, Addenda a soutenu le travail de l'ICDC pour la taxonomie verte et de transition, l'engagement du BSIF et la divulgation dans le cadre de la <i>Loi canadienne sur les sociétés par actions</i>.
<p>Le Groupe de travail canadien sur l'investissement d'impact</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre d'un consortium de 10 investisseurs canadiens étudiant l'incidence sur les structures institutionnelles chargés de formuler des recommandations sur la manière de développer le marché de l'investissement d'impact au Canada.
 <p>CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda participe à la campagne de non-divulgation et a accès à toutes les réponses des entreprises de CDP – une organisation internationale à but non lucratif qui aide les organisations à divulguer leur impact sur l'environnement – qui détaillent les renseignements sur les risques et les occasions auxquels les entreprises sont confrontées, ainsi que les discussions et analyses de la direction sur les stratégies de lutte contre les changements climatiques, les problèmes liés à l'eau, les problèmes liés à la déforestation et le rendement en matière de réduction des émissions.
 <p>Climate Action 100+</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de cette initiative menée par les investisseurs et travaille avec eux pour favoriser la transition vers l'énergie propre afin d'atteindre les objectifs de l'Accord de Paris. + L'initiative vise à garantir que les entreprises affichant les niveaux d'émission de gaz à effet de serre les plus élevés au monde prennent les mesures nécessaires pour lutter contre les changements climatiques. Elle soutient les activités d'engagement et de dialogue avec plus de 160 des entreprises émettrices les plus importantes sur le plan systémique.
 <p>ENGAGEMENT CLIMATIQUE CANADA</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est l'un des membres fondateurs du « modèle canadien » de l'action des investisseurs en matière de changements climatiques. + ECC a publié sa première évaluation liée à la carboneutralité des principaux émetteurs déclarés ou estimés du Canada à la Bourse de Toronto afin d'engager un dialogue cohérent et d'encourager la prise en compte des risques et des occasions liés au climat. + Addenda dirige trois engagements d'entreprises et participe à cinq engagements de collaboration dans le cadre d'ECC. Son PDG fait également partie du comité directeur.

Industrie	Participation d'Addenda Capital
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de cette initiative de l'Accélérateur de transition axée sur l'électrification généralisée qui permet de mettre en place un système énergétique abordable, résilient et propre pour le développement économique du Canada. + Coalition diversifiée de l'industrie, des groupes autochtones, des syndicats et de la société civile. + Addenda fournit des analyses et des recherches d'experts, en plus d'organiser des réunions pour cerner les enjeux et élaborer des solutions pertinentes au niveau régional.
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda a participé à des séances de sensibilisation et de réflexion sur la manière dont les enseignements tirés du marché des obligations vertes peuvent être étendus et éventuellement soutenus par les communautés autochtones en développant un cadre obligataire ainsi qu'une formation de base sur les pratiques ESG. + Addenda, par son travail au sein de l'Association pour l'investissement responsable (AIR) du Canada, a également joué un rôle déterminant en apportant l'expertise et les voix autochtones aux perspectives de leadership du secteur de l'investissement durable (par exemple, au sein du conseil d'administration de l'AIR) et en sensibilisant le public (webinaires de l'AIR). + Addenda a réalisé une session de formation ESG 101 pour les membres du NATOA en 2023.
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de l'Institut de la finance durable (IFD), un réseau multidisciplinaire qui réunit des universitaires, des représentants du secteur privé et des pouvoirs publics afin de façonner les innovations du Canada en matière de finance durable. + Addenda participe au conseil consultatif de l'IFD et contribue activement aux initiatives de perfectionnement professionnel.
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de ce réseau, qui fournit aux investisseurs des communications régulières sur les questions relatives aux changements climatiques et à la durabilité aux États-Unis et dans le monde. + Accès aux réunions d'engagement des parties prenantes avec les grandes entreprises cotées en bourse. Possibilité de contribuer aux groupes de travail qui font progresser les priorités des membres, telles que l'amélioration de la communication sur la durabilité et l'amélioration des politiques publiques.
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de Nature Action 100, une initiative mondiale d'engagement des investisseurs visant à inciter les entreprises à agir davantage pour inverser la tendance à l'appauvrissement de la nature et de la biodiversité.
<p data-bbox="252 1179 432 1260">The Net Zero Asset Managers Initiative</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de <u>l'initiative des gestionnaires d'actifs pour la carboneutralité</u> (Net Zero Asset Managers - NZAM), qui arrime le capital à l'objectif d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt, conformément aux efforts visant à limiter le réchauffement de la planète à 1,5 °C. + Addenda établit une cible provisoire pour la proportion d'actifs à gérer en fonction de l'atteinte de la carboneutralité. La cible provisoire est revue au moins tous les cinq ans. + Addenda fournit aux détenteurs d'actifs des renseignements et des analyses sur l'investissement carboneutre, ainsi que l'information du GTIFCC.



Industrie	Participation d'Addenda Capital
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de cette collaboration entre 45 organisations de 10 secteurs à l'échelle du pays, qui livre un message commun avisant les gouvernements de l'importance d'agir davantage et plus rapidement pour : <ul style="list-style-type: none"> - Faire progresser la réconciliation économique avec les nations et les peuples autochtones. - Accroître l'offre d'énergie propre et d'infrastructures connexes. - Accélérer les investissements dans la formation des compétences. + Soutenir l'innovation propre pour garantir la compétitivité dans tous les secteurs industriels.
<p>Place financière québécoise pour une finance durable</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda s'est jointe à d'autres signataires pour soutenir une initiative menée par Finance Montréal visant à renforcer l'écosystème financier, à faire de la finance durable un élément clé du développement et du rayonnement de l'industrie financière québécoise, et à positionner le Québec parmi les grands centres financiers à l'avant-garde internationale de la finance durable.
	<ul style="list-style-type: none"> + Depuis 2015, Addenda est membre de soutien de l'Association pour l'investissement responsable (AIR), qui promeut la pratique de l'investissement durable au Canada. + Le PDG d'Addenda est le président du conseil d'administration de l'AIR.
<p>Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD)</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda soutient sa société mère, Co-operators, en tant que membre actif du CAFD qui développe l'approche du Canada dans l'évolution du système financier afin de mieux répondre aux objectifs climatiques. Le CAFD est un centre d'expertise, de partenariat et de dialogue sur les questions de finance durable au Canada et dans le monde.
	<ul style="list-style-type: none"> + Addenda est membre de la Valuing Water Initiative, qui vise à collaborer avec certaines des plus grandes entreprises au monde fortement dépendantes de l'eau sur leurs pratiques de gestion de l'eau + Un membre de l'équipe d'Investissement durable d'Addenda fait partie du comité consultatif de l'initiative Valuing Water, qui collabore avec des parties prenantes et des investisseurs du monde entier pour apporter un changement systémique dans la politique, les pratiques et la finance entourant l'eau.

Leadership éclairé

Addenda publie régulièrement des articles de leadership éclairé dans un souci de transparence et de partage des connaissances. Vous trouverez ci-dessous un aperçu de quelques-unes de nos publications pour 2023. Pour en savoir plus, visitez [notre site Web](#).

Vote par procuration et engagement auprès des sociétés : les grandes lignes de notre approche	Des lueurs d'espoir malgré un été éprouvant	Pourquoi les investisseurs devraient s'intéresser à la taxonomie de la finance verte et de transition du Canada	Biodiversité : l'ascension fulgurante d'un enjeu critique
<p>L'engagement et le vote par procuration font partie des outils que nous utilisons pour comprendre les défis et occasions des sociétés dont nous détenons les titres au nom de nos clients.</p>	<p>Les événements de cette année ont démontré que la transition climatique ne sera pas simple et que nous manquons de temps.</p> <p>Entretien avec Monika Freyman, vice-présidente, Investissement durable, qui nous explique les raisons pour lesquelles elle demeure optimiste malgré les défis.</p>	<p>L'atteinte de la carboneutralité d'ici 2050 au Canada nécessitera des investissements annuels de 125 à 140 milliards de dollars. Afin d'aider à mobiliser des capitaux pour une transition aussi importante, le Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD) a proposé en mars un système de classification pour définir les projets « verts » et « de transition ».</p>	<p>La biodiversité figure maintenant parmi les trois principaux domaines d'intérêt des investisseurs institutionnels canadiens, aux côtés des enjeux climatiques et les questions d'équité, de diversité et d'inclusion.</p>
 <p>The screenshot shows the Addenda Capital website interface. At the top, there is a navigation bar with the logo and menu items: PORTAL CLIENT, FONDS MUTUELS, CARRIERES, NOUS JOINDRE, ENGLISH. Below the navigation bar, there is a search bar and social media icons. The main content area features a large blue header with a white checkmark icon and the article title. Below the header, there is a breadcrumb trail: ACCUEIL > ARTICLES ET NOUVELLES > VOTE PAR PROCURATION ET ENGAGEMENT AUPRES DES SOCIÉTÉS - LES GRANDES LIGNES DE NOTRE APPROCHE. The article title is repeated, followed by the publication date (26 octobre 2023) and the category (Articles, Investissement durable). A short excerpt of the article text is visible at the bottom of the screenshot.</p>		<p>Une fois que ce système aura reçu le feu vert du gouvernement fédéral et qu'il sera mis en œuvre, les investisseurs et gestionnaires devraient se familiariser le plus tôt possible avec la terminologie proposée et envisager les répercussions pour le secteur financier.</p>	



Annexe

Indice IFRS S2 – Informations à fournir en lien avec les changements climatiques 62



Indice IFRS S2 – Informations à fournir en lien avec les changements climatiques

Mise en correspondance de nos initiatives et pratiques liées au climat avec la norme IFRS S2

Gouvernance

Tout organe de gouvernance ou toute personne ayant la responsabilité de surveiller les possibilités et risques liés aux changements climatiques	Des renseignements se trouvent à la section « Gouvernance et surveillance » à la page 14 du rapport
Le rôle de la direction en ce qui concerne les processus, contrôles et procédures en matière de gouvernance utilisés pour assurer le suivi, la gestion et la surveillance des possibilités et risques liés aux changements climatiques	Des renseignements se trouvent à la section « Gouvernance et surveillance » à la page 15 du rapport

Stratégie

Les possibilités et risques liés aux changements climatiques dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils aient une incidence sur les perspectives de l'entité	Des renseignements se trouvent à la section « Investissement durable » à la page 16 du rapport
Les incidences actuelles et prévues de ces possibilités et risques liés aux changements climatiques sur son modèle économique et sa chaîne de valeur	Des renseignements se trouvent à la section « Investissement durable » à la page 16 du rapport
Les incidences de ces possibilités et risques liés aux changements climatiques sur sa stratégie et son processus décisionnel, y compris des informations sur son plan de transition lié aux changements climatiques	Des renseignements se trouvent à la section « Investissement durable » à la page 16 du rapport
Les incidences de ces possibilités et risques liés aux changements climatiques sur sa situation financière, sa performance financière et ses flux de trésorerie au cours de la période de présentation de l'information financière, ainsi que les incidences prévues à court, moyen et long terme sur sa situation financière, sa performance financière et ses flux de trésorerie, compte tenu de la manière dont ces possibilités et risques liés aux changements climatiques sont pris en considération dans la planification financière de l'entité	Cette information n'est pas divulguée en ce moment
La résilience climatique de sa stratégie et de son modèle économique face aux changements, aux développements et aux incertitudes liés au climat, compte tenu des possibilités et risques liés aux changements climatiques qu'elle a identifiés	Des renseignements se trouvent à la section « Investissement durable » à la page 16 du rapport



Gestion des risques

Les processus et les politiques connexes qu'elle suit pour identifier, évaluer, hiérarchiser et surveiller les risques liés aux changements climatiques

Des renseignements se trouvent à la section « Gestions des risques » à la [page 23](#) du rapport

Les processus qu'elle suit pour identifier, évaluer, hiérarchiser et surveiller les possibilités liées aux changements climatiques, notamment en indiquant si et comment elle utilise l'analyse de scénarios climatiques pour identifier les possibilités liées aux changements climatiques

Des renseignements se trouvent à la section « Gestions des risques » à la [page 23](#) du rapport

La mesure dans laquelle et la manière dont ses processus d'identification, d'évaluation, de hiérarchisation et de surveillance des possibilités et des risques liés aux changements climatiques sont intégrés à son processus général de gestion des risques et l'influencent

Des renseignements se trouvent à la section « Gestions des risques » à la [page 23](#) du rapport

Indicateurs et cibles

Les catégories d'indicateurs intersectoriels

Des renseignements se trouvent à la section « Performance » à la [page 44](#) du rapport

Les indicateurs sectoriels associés à des modèles économiques particuliers, à des activités ou à d'autres éléments communs qui caractérisent la participation à un secteur d'activité

Des renseignements se trouvent à la section « Cadre de carboneutralité » à la [page 26](#) du rapport

Les cibles établies par l'entité, et celles qu'elle est tenue d'atteindre en application de dispositions légales ou réglementaires, pour atténuer les risques liés aux changements climatiques ou s'y adapter, ou tirer parti des possibilités liées aux changements climatiques, notamment en précisant les indicateurs utilisés par l'organe de gouvernance ou la direction pour évaluer les progrès accomplis vers l'atteinte de ces cibles

Des renseignements se trouvent à la section « Cadre de carboneutralité » à la [page 26](#) du rapport

Source et qualité des données sur les émissions de carbone

L'approche d'Addenda est guidée par les documents « The Global GHG Accounting » et « Reporting Standard for the Financial Industry » développés par le Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), un partenariat mené par l'industrie pour faciliter la transparence et la responsabilité de l'industrie financière dans le cadre de l'Accord de Paris. Les données sur les émissions de carbone proviennent de l'indice MSCI et de Bloomberg, selon la disponibilité des données. Les données sur la valeur de l'entreprise incluant les liquidités et les données sur le revenu proviennent de Bloomberg. Nos mesures d'intensité carbone sont calculées en USD pour permettre des comparaisons croisées plus globales. Les émissions financées du portefeuille et l'intensité carbone moyenne pondérée sont mesurées au 31 décembre de chaque année.

Portée des émissions

Les mesures de carbone de notre portefeuille reflètent les émissions de portées 1 et 2, qui sont actuellement les plus robustes et les plus complètes disponibles. La portée 1 fait référence aux émissions directes de GES provenant de sources détenues et contrôlées de l'entité. La portée 2 fait référence aux émissions indirectes provenant de l'énergie acquise (par exemple, l'électricité, la vapeur, le chauffage et le refroidissement). Actuellement, nous ne tenons pas compte des émissions de portée 3 qui se produisent dans d'autres domaines en amont et en aval de la chaîne de valeur, car la qualité des rapports et des données n'est pas encore suffisante. Nous estimons toutefois que l'accès aux données devrait s'améliorer et reconnaissons que pour certaines industries et entreprises, les émissions de portée 3 peuvent être beaucoup plus importantes que celles des portées 1 et 2. Nous chercherons à inclure cette analyse lorsque la qualité des rapports et des données s'améliorera.

Comptabilité carbone : évolution et limites

Bien que nous appliquions les données et les méthodes les plus fiables à l'heure actuelle, celles-ci présentent certaines limites découlant des différentes méthodes utilisées par les entreprises pour calculer les émissions de GES, de l'exhaustivité des rapports et de l'évolution des normes et des méthodes mondiales. La comptabilité carbone constitue également une approche ponctuelle qui peut ne pas refléter pleinement l'évolution actuelle ou future des émissions de carbone des participations et du portefeuille. Nous prévoyons des rapports et des renseignements plus normalisés et réglementés à l'avenir et des modifications probables de notre approche pour refléter les pratiques exemplaires au fur et à mesure de leur évolution. Nous reconnaissons également que les mesures des émissions de carbone ne sont qu'un indicateur du risque de transition climatique, et que de nombreux autres indicateurs et analyses climatiques sont nécessaires pour obtenir une compréhension approfondie des risques et des occasions liés au climat.



Bureaux

Montréal
800, boul. René-Lévesque Ouest
Bureau 2750
Montréal (Québec) H3B 1X9

Toronto
110 Yonge Street
Suite 1600
Toronto (Ontario) M5C 1T4

Guelph
Priory Square
130 Macdonell Street
Guelph (Ontario) N1H 6P8

Regina
Scarth Street
Suite 1900
Regina (Saskatchewan) S4P 4B3



addendacapital.com