



2022 Rapport sur l'investissement d'impact

Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact

Table des matières

Faits saillants de l'investissement d'impact _____	3
L'investissement d'impact chez Addenda Capital _____	5
Thèmes d'impact et secteurs d'intérêt _____	8
Répartition de l'alignement aux Objectifs de développement durable _____	8

Faits saillants de l'investissement d'impact

À la fin de 2022, les investissements du Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact comprenaient les suivants :



Projets de transport propre

1 206 047¹ Tonnes d'équivalent CO₂

Réduction d'émissions de GES

Équivalent du retrait de 268 382 véhicules de promenade à essence conduits pendant un an²



Projets d'efficacité énergétique

56 725 Tonnes d'équivalent CO₂

Réduction d'émissions de GES

Équivalent à la séquestration du carbone de 67 646 acres (274 kilomètres carrés) de forêt en un an



Projets d'énergie renouvelable

7 226³ GWh

Production d'énergie renouvelable

Équivalent à la consommation énergétique de 393 972 ménages en un an⁴



Coopératives d'épargne et de crédit

403 M\$

Ristournes et dividendes versés en espèces ou en parts aux membres

¹ Dont 636 000 sont des réductions prévues lorsque les projets seront complétés et en vigueur

² [Calculateur d'équivalence d'émissions de gaz à effet de serre de l'Environment Protection Agency des États-Unis](#)

³ L'écart avec l'an dernier s'explique par la précision des renseignements, ceux-ci provenant cette année des émetteurs

⁴ 11,8 MWh/ménage/année, selon l'Environment Protection Agency des États-Unis

Faits saillants de l'investissement d'impact



Financement du développement

6 800 000 Ménages

Accès à des sources d'eau de meilleure qualité



Logements abordables

54 019 Unités

Nombre d'unités actuelles et prévues



Éducation supérieure

70 893 Diplômes

Décernés par les universités canadiennes dans lesquelles le fonds investit

Prière de noter : En raison des périodes de référence, toutes les valeurs se rapportent à l'exercice de 2022 ou constituent les données annuelles disponibles les plus récentes des entités d'investissement. Les données ne se limitent pas à la part investie par Addenda Capital, mais englobent l'ensemble des résultats de l'entité d'investissement. Les mesures sont une combinaison de chiffres estimés/attendus (ex-ante) et rapportés (ex-post). Les délais pour les résultats obtenus ou attendus varient également en fonction des résultats annuels, des résultats agrégés pour toute la durée du projet ou d'autres périodes. Le tableau 2 de l'annexe fournit de plus amples détails sur les impacts au niveau des émetteurs.

Sources : Addenda Capital, documents publiés par l'émetteur, documents publiés par un tiers au sujet de l'émetteur.

L'investissement d'impact chez Addenda Capital

Création d'une richesse durable, en étroite collaboration avec nos clients en vue de bâtir un avenir plus prometteur.

En 2011, Addenda a adopté le concept d'investissement durable et établi une approche à trois volets : promouvoir des marchés financiers durables; intégrer l'examen des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les décisions d'investissement; et exercer une intendance active au moyen des votes par procuration et du dialogue avec les entreprises. Notre approche, désormais en quatre volets, est résumée dans la figure 1 ci-dessous.

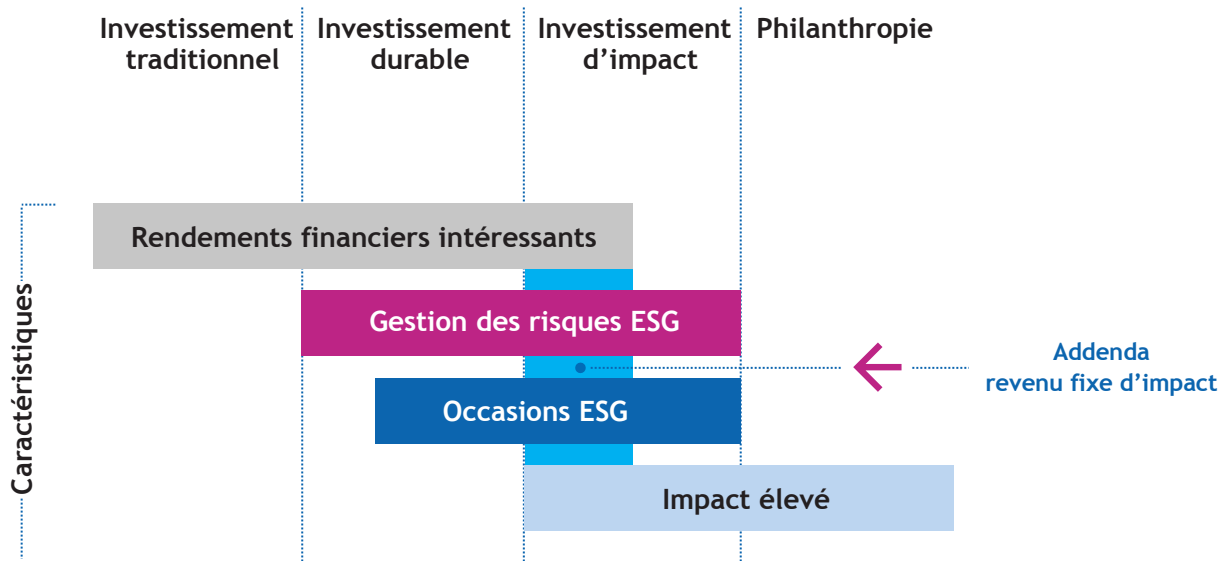
Figure 1 : L'approche d'Addenda Capital à l'égard de l'investissement durable



Source : Addenda Capital

En 2015, en réponse à l'intérêt des clients, nous avons aussi adopté l'investissement d'impact, une approche qui vise intentionnellement à engendrer un rendement financier ainsi que des retombées environnementales ou sociales positives qu'on peut mesurer et communiquer activement. Outre notre Fonds revenu fixe d'impact, nous proposons des stratégies de transition climatique qui s'inscrivent dans le cadre de notre adhésion à l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM), laquelle vise à soutenir les clients qui ont des objectifs de carboneutralité.

Figure 2: Situer les stratégies d'investissement durable et d'impact dans le spectre de déploiement du capital



Source : Adapté de *Bridges Ventures*














Notre approche en matière de revenu fixe d'impact cible des émetteurs ou des investissements ayant une capacité durable à produire des retombées sociales et/ou environnementales positives tout en offrant des rendements compétitifs. Lancé en janvier 2018, le Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact a vu ses actifs augmenter pour atteindre plus de 230 millions de dollars au 30 juin 2023.

Dans le cadre de notre gestion du Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact, nous nous sommes engagés à publier un rapport annuel sur les différents paramètres d'impact résultant de l'action des entités dans lesquelles nous investissons par l'entremise du portefeuille. Le présent rapport résume les paramètres d'impact, tout en fournissant aux clients un exemple d'investissement pour chacun des secteurs d'intérêt du Fonds.

Le cadre d'impact d'Addenda

Addenda applique un processus solide pour s'assurer que chaque investissement du portefeuille satisfait à des critères rigoureux en matière d'impact. Chaque investissement du portefeuille doit être associé à au moins une activité ou une initiative qui vise à apporter des changements positifs sur le plan environnemental ou social. Addenda a établi quatre thèmes d'impact et 12 secteurs d'intérêt sous-jacents, présentés ci-dessous à la figure 3. L'équipe d'investissement durable s'assure que chaque investissement d'impact est associé à au moins un secteur d'intérêt. Un investissement dans un projet de parc solaire, par exemple, sera associé au secteur d'intérêt de l'énergie renouvelable, lequel fait partie du thème des changements climatiques.

Figure 3 : Thèmes d'impact et secteurs d'intérêt⁵

Thèmes d'impact	Secteurs d'intérêts d'impact	ODD relatifs ⁵
Changement climatique	<ul style="list-style-type: none"> Énergie renouvelable Transport propre Efficacité énergétique 	   
Développement communautaire	<ul style="list-style-type: none"> Coopératives d'épargne et de crédit Financement du développement Logements abordables Économie autochtone 	   
Éducation	<ul style="list-style-type: none"> Études supérieures Commissions scolaires/Centres de services scolaires 	 
Santé et mieux-être	<ul style="list-style-type: none"> Hôpitaux Logements et services pour personnes âgées sans but lucratif 	  

Source : Nations Unies

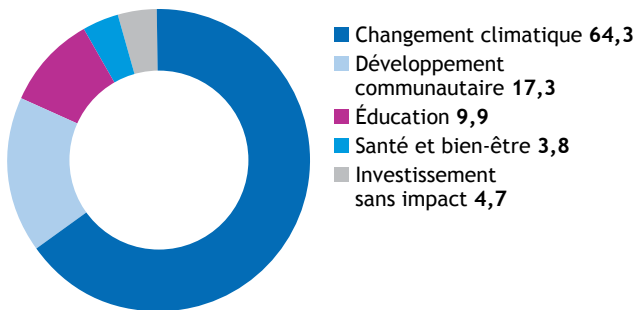
Pour chaque secteur d'intérêt, Addenda a établi ses propres critères pour définir un investissement comme étant d'impact. Ces critères, préalablement approuvés par le Comité d'investissement durable d'Addenda, sont établis et mis à jour afin de s'aligner sur des normes mondiales visant à s'assurer que l'impact de l'investissement envisagé sera positif. Celles du Climate Bonds Initiative ou des Principes applicables aux obligations vertes de l'International Capital Market Association (ICMA) en sont des exemples.

⁵ ODD : Objectifs de développement durable

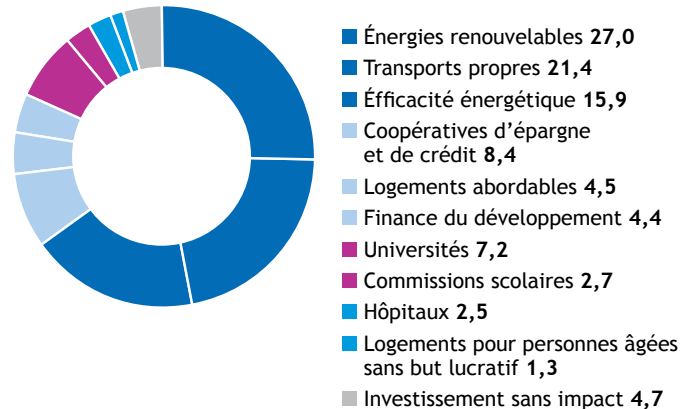
Thèmes d'impact et secteurs d'intérêt

Au 31 décembre 2022, les investissements du Fonds étaient répartis entre les thèmes d'impact et secteurs d'intérêt suivants :

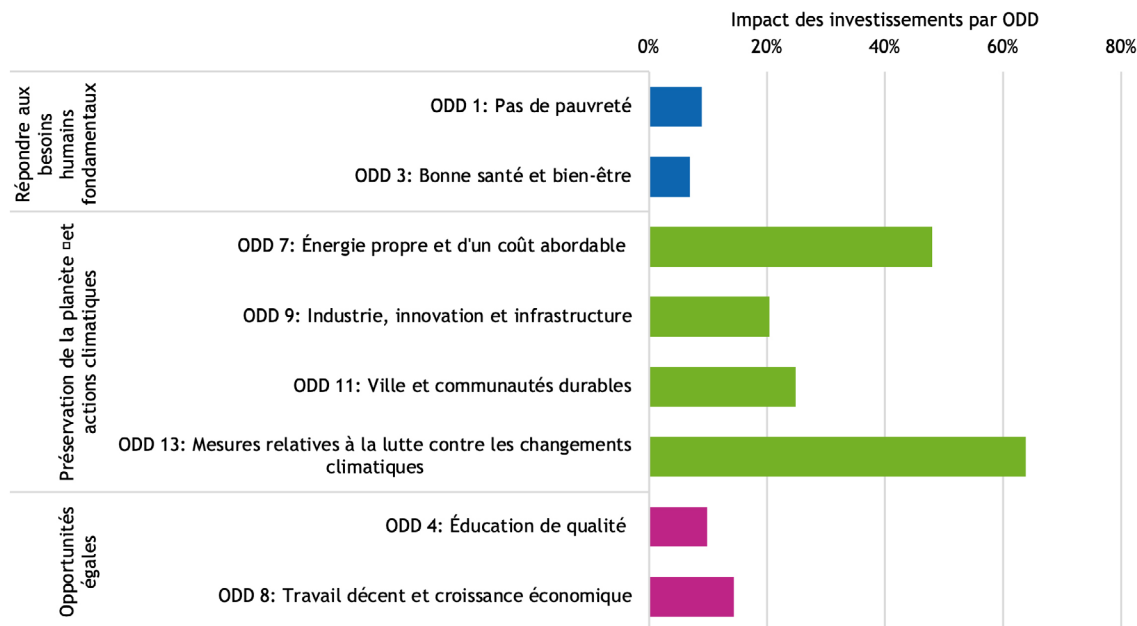
Investissement d'impact par thèmes (%)



Investissement d'impact par secteurs d'intérêt (%)



Répartition de l'alignement aux Objectifs de développement durable⁶



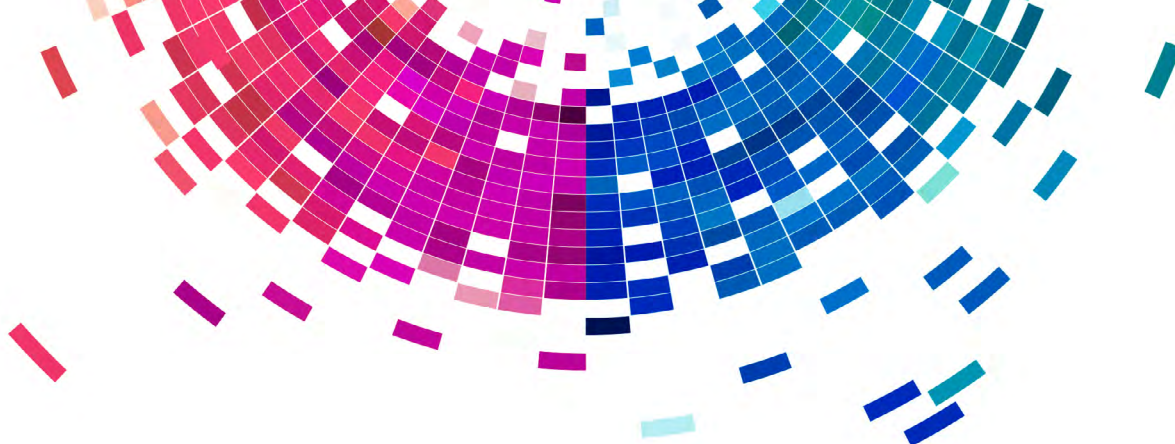
Comme un investissement d'impact peut être aligné sur plus d'un Objectif de développement durable (ODD), la somme de tous les ODD dépasse 100 %.

Puisque 48 % et 64 % du fonds contribuent respectivement aux ODD 7 et 13, le fonds est orienté vers le soutien de solutions qui sont essentielles à la transition climatique. Cela est attribuable aux investissements associés au thème de l'énergie renouvelable, tels que Brookfield Renewable Power et Lower Mattagami, qui contribuent de manière significative aux ODD 7 et 13.

Au 31 décembre 2022

⁶ ODD : Objectifs de développement durable

Source : Addenda Capital



ADDENDA

CAPITAL

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
1874 Scarth Street
Suite 1900
Regina (Saskatchewan)
S4P 4B3

 [addendacapital.com](https://www.addendacapital.com)