



# 2023 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
Annexe _____	9

## Faits saillants de l'investissement d'impact

Depuis sa création il y a cinq ans, le Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact a enregistré de solides rendements financiers et des résultats positifs sur le plan environnemental et social. À la fin de 2023, les investissements du Fonds comprenaient les suivants :



### Projets de transport propre

**5 584 283<sup>1</sup>** Tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>

Réduction d'émissions de GES

Équivalent du retrait de 1 329 070 véhicules de promenade à essence conduits pendant un an<sup>2</sup>



### Projets d'efficacité énergétique

**704 993** Tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>

Réduction d'émissions de GES

Équivalent à la séquestration du carbone de 823 100 acres (274 kilomètres carrés) de forêt en un an



### Projets d'énergie renouvelable

**14 899 374** MWh

Énergie produite sur place

Équivalent à la consommation énergétique de 526 335 ménages en un an<sup>3</sup>



### Coopératives d'épargne et de crédit

**132 M\$**

Ristournes et dividendes versés en espèces ou en parts aux membres

<sup>1</sup> Dont 5 299 858 sont des réductions prévues lorsque les projets seront complétés et en vigueur

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

<sup>3</sup> 28,3 MWh/ménage/année, selon Ressources naturelles Canada

## Faits saillants de l'investissement d'impact



### Financement du développement

**13 100 000** Personnes

Meilleur accès à l'eau et aux installations sanitaires



### Logements abordables

**50 717** Unités

Unités actuellement entretenues ou en cours de construction



### Éducation supérieure

**269 013** Diplômes

Actes décernés annuellement 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 2023 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.

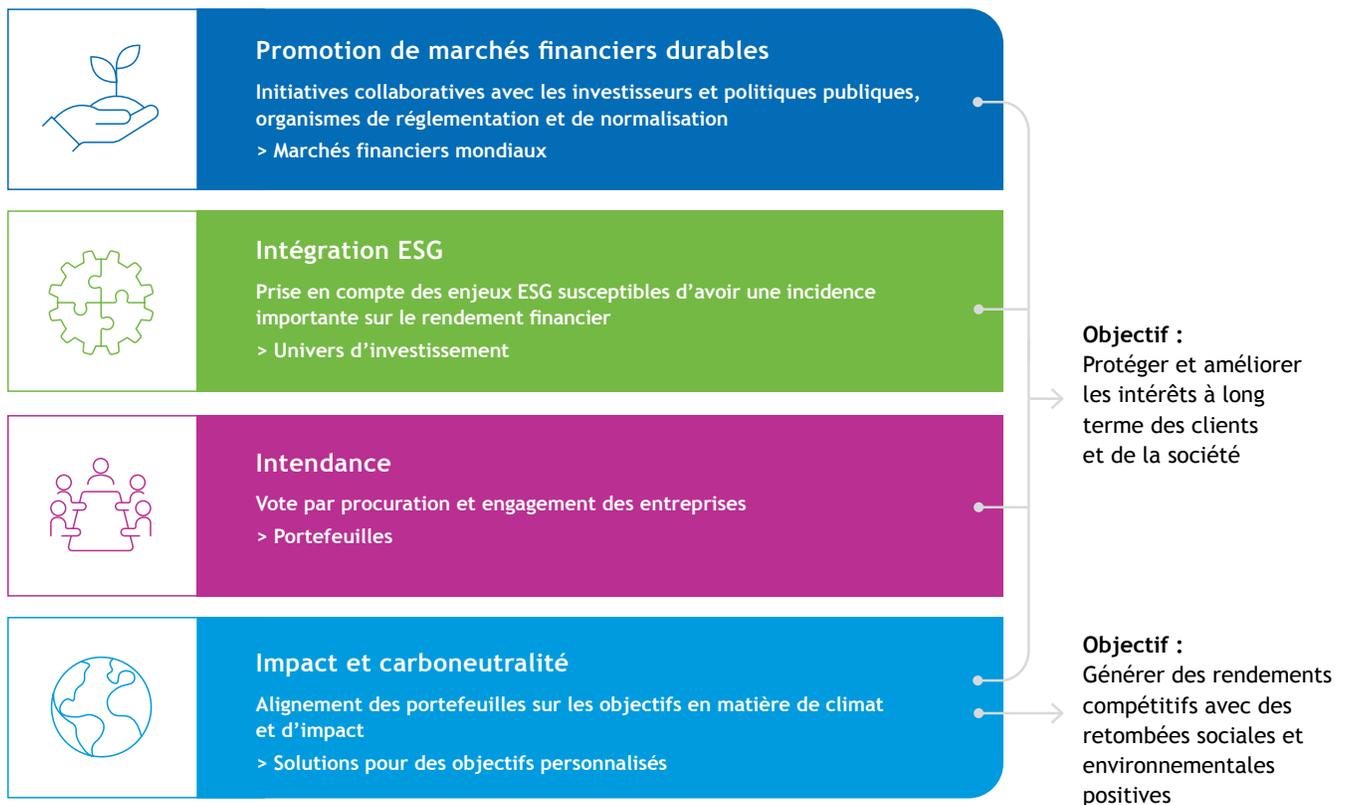
Sources : Addenda Capital, documents publiés par l'émetteur, documents publiés par un tiers au sujet de l'émetteur.

# 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.

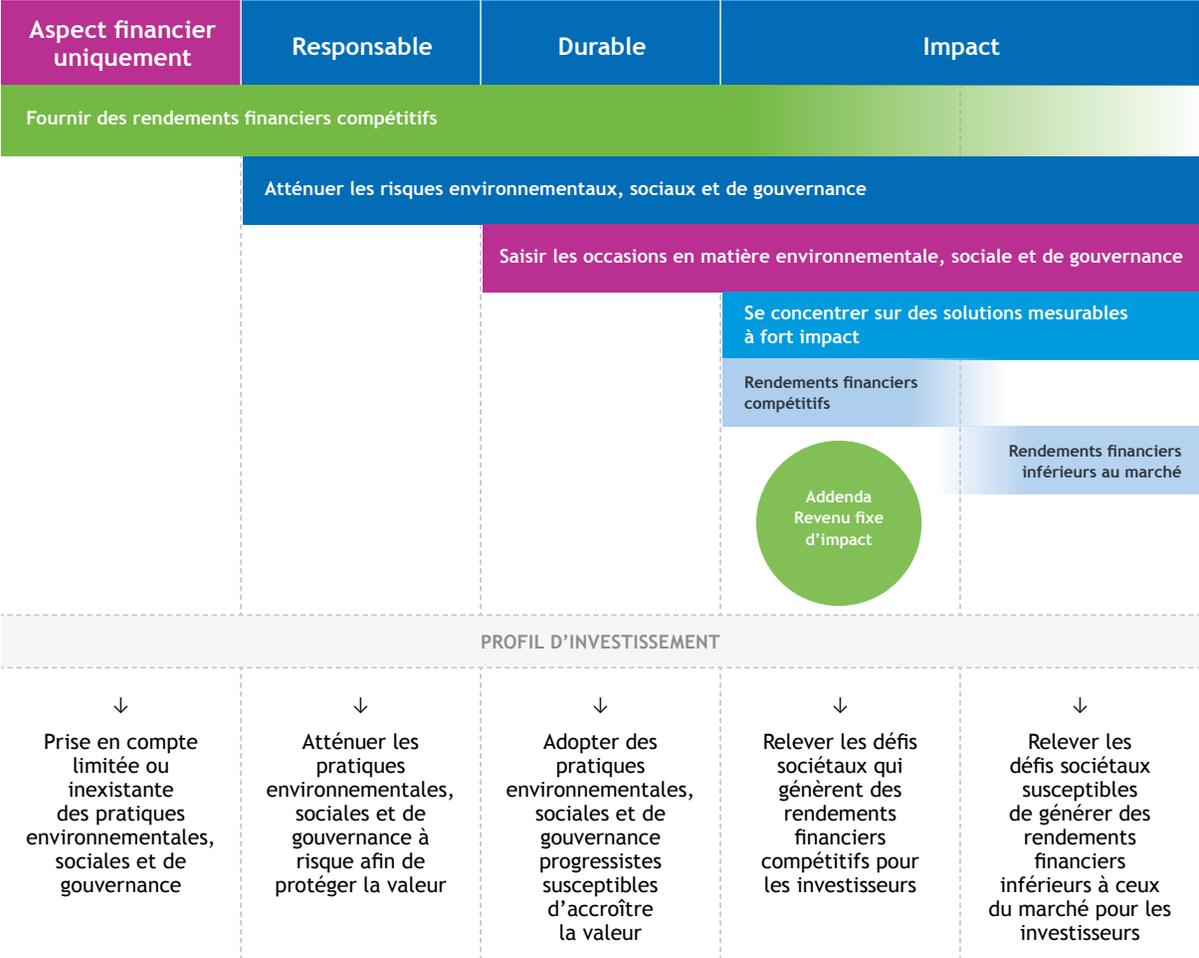
**Figure 1 : L'approche d'Addenda Capital à l'égard de l'investissement durable**



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.

**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 mesurable à produire des retombées sociales et/ou environnementales positives tout en offrant des rendements concurrentiels. Lancé en janvier 2018, le Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact a vu ses actifs augmenter pour atteindre plus de près de 220 millions de dollars au 31 décembre 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 et mesurables 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'intérêt<sup>4</sup> 

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

Source : Addenda à partir d'adaptations des Nations Unies

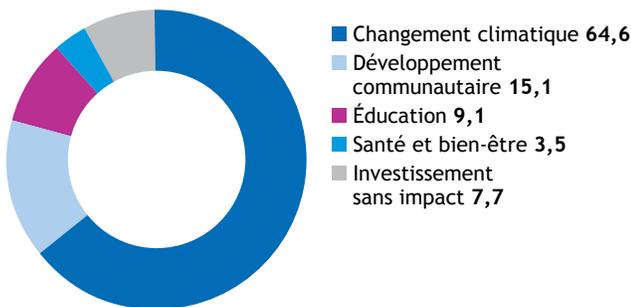
Pour chaque secteur d'intérêt, Addenda a établi ses propres critères pour définir un investissement comme étant d'impact. Ces critères, préalablement approuvés par le Comité d'investissement durable d'Addenda, sont établis et mis à jour afin de s'aligner sur des normes mondiales visant à s'assurer que 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.

<sup>4</sup> ODD : Objectifs de développement durable

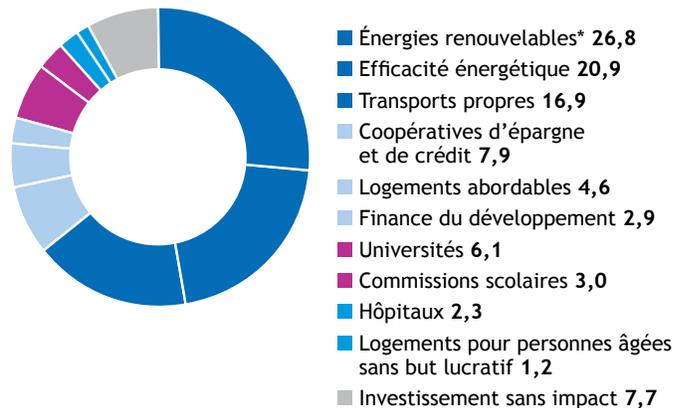
## Thèmes d'impact et secteurs d'intérêt

Au 31 décembre 2023, les investissements du Fonds étaient répartis entre les thèmes d'impact et secteurs d'intérêt suivants :

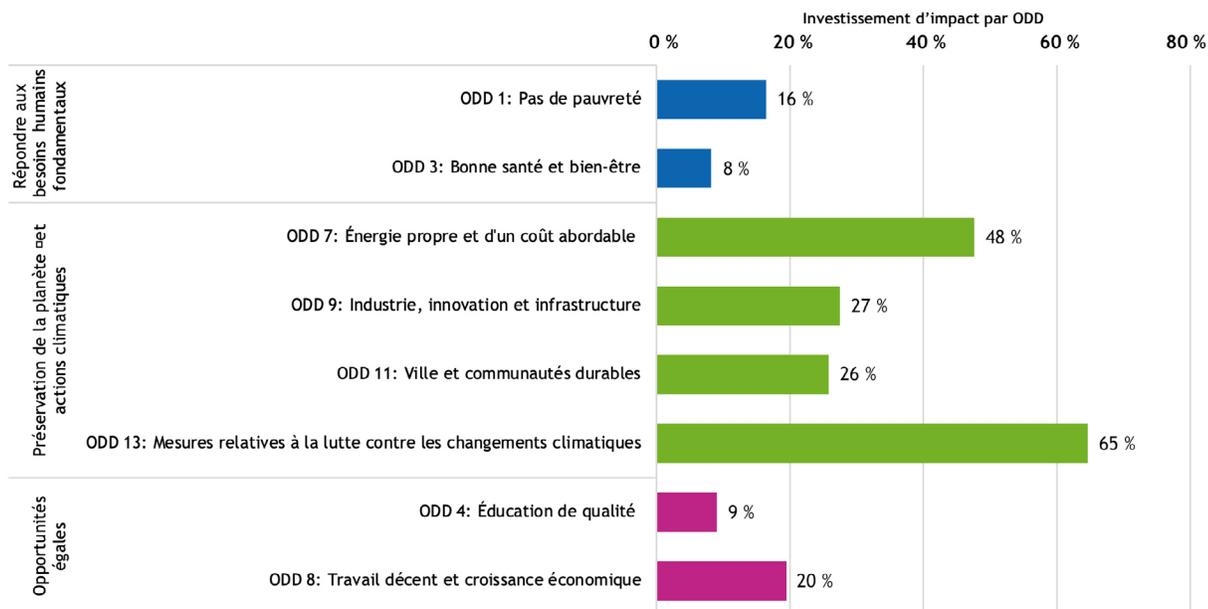
Investissement d'impact par thèmes (%)



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



## Répartition de l'alignement aux Objectifs de développement durable<sup>5</sup>



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 65 % 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 des émissions de la part de PSP Investments et Ontario Power Generation (OPG), qui contribuent de manière significative aux ODD 7 et 13.

Au 31 décembre 2023

<sup>5</sup> ODD : [Objectifs de développement durable](#)

\* Une proportion de 0,4 % du Fonds a été investie dans le secteur d'intérêt des Occasions économiques autochtones.

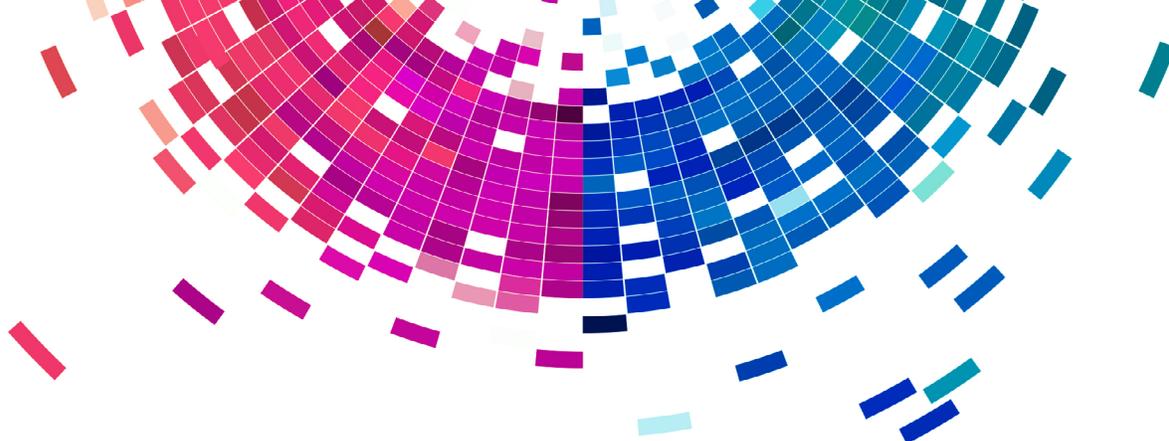
Pour en savoir plus, voir l'étude de cas Lower Mattagami à la page 10.

Source : Addenda Capital

## Annexe

### Paramètres relatifs à l'ensemble du portefeuille

Thème	Secteur d'intérêt	Paramètre	Valeur
Changements climatiques	Transport propre	Pistes cyclables récentes et améliorées	39
Changements climatiques	Transport propre	Intensité des émissions sous le seuil de 2 degrés	16,87 gCO <sub>2</sub> e/t-km
Changements climatiques	Transport propre	Réduction des émissions de GES	5 584 283 Tonnes éq. CO <sub>2</sub>
Changements climatiques	Efficacité énergétique	Réduction des émissions de GES	143 907 Tonnes éq. CO <sub>2</sub>
Changements climatiques	Efficacité énergétique	Réduction de la consommation d'énergie annuelle moyenne	42%
Changements climatiques	Efficacité énergétique	Superficie des bâtiments certifiés écologiques	14 323 000 p <sup>2</sup>
Changements climatiques	Efficacité énergétique	Meilleure performance en matière de GES par rapport au bâtiment précédent	99,67 %
Changements climatiques	Énergie renouvelable	Réduction des émissions de GES	105 625 Tonnes éq. CO <sub>2</sub>
Changements climatiques	Énergie renouvelable	Capacité de production d'énergie renouvelable	105 625 MW
Changements climatiques	Énergie renouvelable	Énergie produite sur place: renouvelable	14 899 374 MWh
Changements climatiques	Énergie renouvelable	Participation en capital des Premières nations à des projets hydroélectriques	25 %
Changements climatiques	Énergie renouvelable	Ajout de nouvelles lignes de transmission d'énergie renouvelable	5 000
Dév. communautaire	Coop. d'épargne et de crédit	Nombre total de membres et de clients	9 789 455
Dév. communautaire	Coop. d'épargne et de crédit	Bourses et dons à la collectivité	132 240 903 \$
Dév. communautaire	Coop. d'épargne et de crédit	Ristournes et dividendes versés en espèces ou en actions aux membres	412 817 000 \$
Dév. communautaire	Financement du dév.	Ménages ayant accès amélioré à l'eau et aux installations sanitaires	13 100 000
Dév. communautaire	Financement du dév.	Engagement financier pour la lutte contre le changement climatique	10 747 000 000 \$
Dév. communautaire	Financement du dév.	Ménages affichant une amélioration des conditions de vie	3 600 000
Dév. communautaire	Logement abordable	Nombre d'unités entretenues ou en cours de construction	50 717
Dév. communautaire	Logement abordable	Nombre total de lits attribués sur place	196 163
Dév. communautaire	Logement abordable	Nombre de locataires	92 985
Éducation	Commissions scolaires/ Centres de services scolaires	Taux moyen de réussite aux examens provinciaux standardisés	68 %
Éducation	Commissions scolaires/ Centres de services scolaires	Test de l'OQRE, 6 <sup>e</sup> année: élèves ayant satisfait à la norme provinciale (lecture/écriture)	84 %
Éducation	Études supérieures	Diplômes décernés	269 018
Éducation	Études supérieures	Nombre d'étudiants inscrits	64 717
Éducation	Études supérieures	Bourses d'études et de perfectionnement octroyées	513 204 000 \$
Éducation	Études supérieures	Taux d'emploi	94 %
Santé et mieux-être	Hôpitaux	Nombre de patients traités	330 000
Santé et mieux-être	Hôpitaux	Interventions chirurgicales pratiquées	19 571
Santé et mieux-être	Hôpitaux	Admissions de patients	114 498
Santé et mieux-être	Hôpitaux	Nombre total d'opérations	11 513
Santé et mieux-être	Logements à but non lucratif pour personnes âgées	Nombre d'unités	475



# ADDENDA

CAPITAL

## Bureaux

**Montréal**  
800, boul. René-Lévesque Ouest  
Bureau 2800  
Montréal (Québec)  
H3B 1X9

**Toronto**  
110 Yonge Street  
Suite 1600  
Toronto, ON  
M5C 1T4

**Guelph**  
101 Cooper Drive  
Suite 100  
Guelph, ON  
N1C 0A4

**Regina**  
1874 Scarth Street  
Suite 1900  
Regina, SK  
S4P 4B3

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