

Rapport sur l'action climatique 2022



Table des matières

Table des matières

- Lettre du chef de la direction
- Les enjeux climatiques pressants et notre engagement
- Les jalons de notre action climatique
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement
- Marchés des capitaux durables et intendance
- Annexe

Table des matières	2	Pratiques d'investissement	24
Lettre du chef de la direction	3	Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable	24
Les enjeux climatiques pressants et notre engagement	4	Analyse de scénarios climatiques	25
Les jalons de notre action climatique	5	Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat	26
Plan directeur de carboneutralité	6	Équipe d'Investissement durable	26
Nos engagements de carboneutralité	6	Hypothèques commerciales	27
Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements	9	Actions canadiennes	28
Gouvernance et surveillance	9	Actions mondiales	29
Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité	10	Revenu fixe	30
Stratégie	11	Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours	31
Pratiques d'investissement	12	Engagement auprès des sociétés en portefeuille	32
Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance	13	Vote par procuration	33
Gouvernance et surveillance	14	Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda	34
Surveillance par le conseil	15	Marchés des capitaux durables et intendance	38
Groupes de surveillance et fonctionnels de la direction	16	Engagement auprès des décideurs, des réseaux d'investisseurs et des organismes de normalisation	38
Partenariat vers un monde carboneutre	18	Annexe	39
Études de cas de leadership éclairé	19	Principales initiatives de promotion de marchés financiers durables	39
Institut de la finance durable	19	GIFCC	40
Association pour l'investissement responsable	19		
Équipe d'Investissement durable	19		
Stratégie	20		
Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité	20		
Fonds communs Addenda de transition climatique	20		
Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales	22		
Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales	22		
Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact	23		

Lettre du chef de la direction

Table des matières

Lettre du chef de la direction

Les enjeux climatiques pressants et notre engagement

Les jalons de notre action climatique

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Une transition urgente

Est-il encore nécessaire d'insister sur les raisons d'accélérer la transition ? Les experts tirent la sonnette d'alarme sur plusieurs points de basculement climatique qui menacent notre planète. Alors que les ouragans Fiona et Ian ont dévasté les Caraïbes, l'est du Canada et la Floride, l'Europe a connu des vagues de chaleur record et des crues soudaines ont fait plus de 1 700 morts au Pakistan. Pour limiter les dérèglements irréversibles, nous devons accroître notre niveau d'ambition. Ce rapport, notre troisième depuis l'adoption des recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC), documente les progrès de notre entreprise en matière de stratégie à cet égard.

La crise de l'énergie en Europe a mis en évidence le fait que le chemin vers la carboneutralité ne sera pas sans heurts. La volonté politique, une planification très minutieuse de la sécurité énergétique, des incitatifs réglementaires et fiscaux robustes, ainsi que des changements dans la technologie et les modèles commerciaux seront tous nécessaires. Des milliards de dollars sont nécessaires dans des domaines tels que le rééquipement de nos systèmes énergétiques et la manière dont nous concevons les villes, assurons le déplacement des personnes, cultivons les aliments et utilisons l'eau. Il sera essentiel de voir l'interconnexion de ces plans avec les choix que fait la société à l'égard des systèmes naturels, de la biodiversité et des communautés. La tâche n'est pas facile. Addenda, sa société mère Co-operators et bon nombre de nos clients reconnaissent que nous devons jouer notre rôle pour aider le Canada, les participants du marché et l'économie à atteindre les objectifs de carboneutralité. Nous reconnaissons également que la prise en compte des perspectives des peuples autochtones et leur participation économique est essentielle à ces efforts, tout comme le soutien de pratiques commerciales conformes aux principes de la Déclaration des Nations unies sur les droits des peuples autochtones (UNDRIP).

L'une des pierres angulaires de l'engagement d'Addenda est son adhésion à l'initiative mondiale *Net Zero Asset Managers* (NZAM), qui reflète notre approche visant à créer une richesse durable tout en enrichissant les perspectives des générations futures. Nous nous engageons à travailler avec nos clients qui ont des ambitions similaires en matière de climat et de carboneutralité. Alors que nous nous efforçons déjà d'intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans notre processus d'investissement, l'alignement des actifs sur l'objectif de zéro émission nette sert un objectif puissant : chercher à améliorer les rendements tout en mettant les actifs de nos clients au service d'un monde carboneutre.

Au cœur de ce parcours, la contribution de nos fonds de transition climatique nous apparaît essentielle. Axés sur les entreprises qui font preuve d'un engagement concret envers la transition, ces fonds tirent parti de l'expertise d'Addenda en matière d'engagement auprès des sociétés pour encourager celles-ci à atteindre leurs objectifs climatiques et leurs cibles de réduction des émissions. La décarbonisation de l'économie réelle est un défi majeur pour un pays comme le Canada, où l'objectif est de réduire les émissions de 40 à 45 % d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2005. À la fin de 2022, plus de 60 % de notre Fonds commun Addenda revenu fixe – Investissement d'impact, par exemple, était investi dans des solutions climatiques qui ciblent des efforts tels que la modernisation des bâtiments, le transport propre et les énergies renouvelables..

Nous reconnaissons que le Canada et son économie sont engagés dans une transition climatique. À cet égard, Addenda approfondit sa compréhension du changement climatique et s'engage activement avec les participants au marché, les organismes de réglementation et de normalisation sur les objectifs climatiques. Nous nous efforçons de mettre l'épaule à la roue pour que se réalisent deux objectifs : l'atteinte de la carboneutralité d'ici 2050 et la limitation des points de basculement climatique qui menacent notre monde. Le chemin à parcourir n'est pas sans embûches et nécessite de mettre les deux mains sur le volant, mais nous sommes plus que jamais déterminés à faire notre part.



Roger J. Beauchemin

Président et chef de la direction
Addenda Capital

Les enjeux climatiques pressants et notre engagement

Table des matières

Lettre du chef de la direction

[Les enjeux climatiques pressants et notre engagement](#)

Les jalons de notre action climatique

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Le contexte géopolitique et la conjoncture économique mondiale difficiles nous poussent plus que jamais à nous attaquer aux risques liés au climat et à soutenir la transition climatique. Dans un monde marqué par une augmentation sans précédent des tempêtes et des catastrophes naturelles, il est plus important que jamais de comprendre et d'atténuer ces risques physiques croissants.

Nous avons produit notre premier rapport sur le climat en 2019 afin de présenter notre vision et notre approche en matière de changements climatiques. Nous reconnaissons la nature itérative de ce parcours et nous continuerons de cultiver notre stratégie climatique en étant conscients de la nécessité pour le monde de s'aligner sur les objectifs climatiques énoncés dans l'Accord de Paris afin d'éviter les risques systémiques importants qui surviendraient si ces cibles n'étaient pas atteintes. En effet, les données scientifiques ainsi que les nouvelles de plus en plus alarmantes sur les tempêtes catastrophiques, les feux de forêt et les sécheresses plus longues nous indiquent que nous ne pouvons plus ignorer l'urgence climatique qui se joue en temps réel. Dans ce contexte, Addenda a pris des mesures pour répondre aux attentes à l'égard de l'initiative *Net Zero Asset Managers* (NZAM)¹ et du programme-cadre du *Investor Climate Action Plan*, et nous sommes heureux de dévoiler notre approche visant à aider les clients à atteindre les objectifs de carboneutralité d'ici 2050 et les cibles intermédiaires.

L'initiative internationale NZAM est un groupe de gestionnaires d'actifs qui se sont engagés à soutenir la transition vers un objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre (GES) –

ou carboneutralité – d'ici 2050 ou plus tôt. Cet engagement s'inscrit dans le cadre des efforts déployés à l'échelle mondiale pour limiter le réchauffement à 1,5 °C et soutenir les investissements axés sur la carboneutralité. Les investisseurs jouent un rôle unique, mais important dans cette transition. Nos engagements à l'égard de la carboneutralité nous aideront à soutenir la réduction des émissions de l'économie réelle et à favoriser une transition équitable.

Nous avons arrimé notre divulgation et notre gestion des risques et des occasions liés au climat aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC)² ainsi qu'aux directives supplémentaires connexes au fil du temps.

Le monde, aux prises avec les répercussions physiques croissantes qu'entraînent les changements climatiques, s'écarte de l'objectif de 1,5 °C énoncé dans l'Accord de Paris. Les politiques et les mesures actuelles ne suffisent pas. Toutefois, nous reconnaissons que d'autres mesures seront probablement mises en œuvre dans les années à venir et que de nombreux acteurs économiques de tous les horizons se mobiliseront pour en faire beaucoup plus.

Addenda est déterminée à faire sa part par son engagement envers ses clients, par ses placements et par son intendance. Nous reconnaissons que les changements climatiques représentent un défi extraordinaire de même qu'une occasion sans précédent d'aider nos clients et de façonner un monde meilleur.



¹ Pour plus d'information sur l'initiative NZAM (en anglais seulement)

² GIFCC

Les jalons de notre action climatique

Table des matières

Lettre du chef de la direction

Les enjeux climatiques pressants et notre engagement

Les jalons de notre action climatique

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

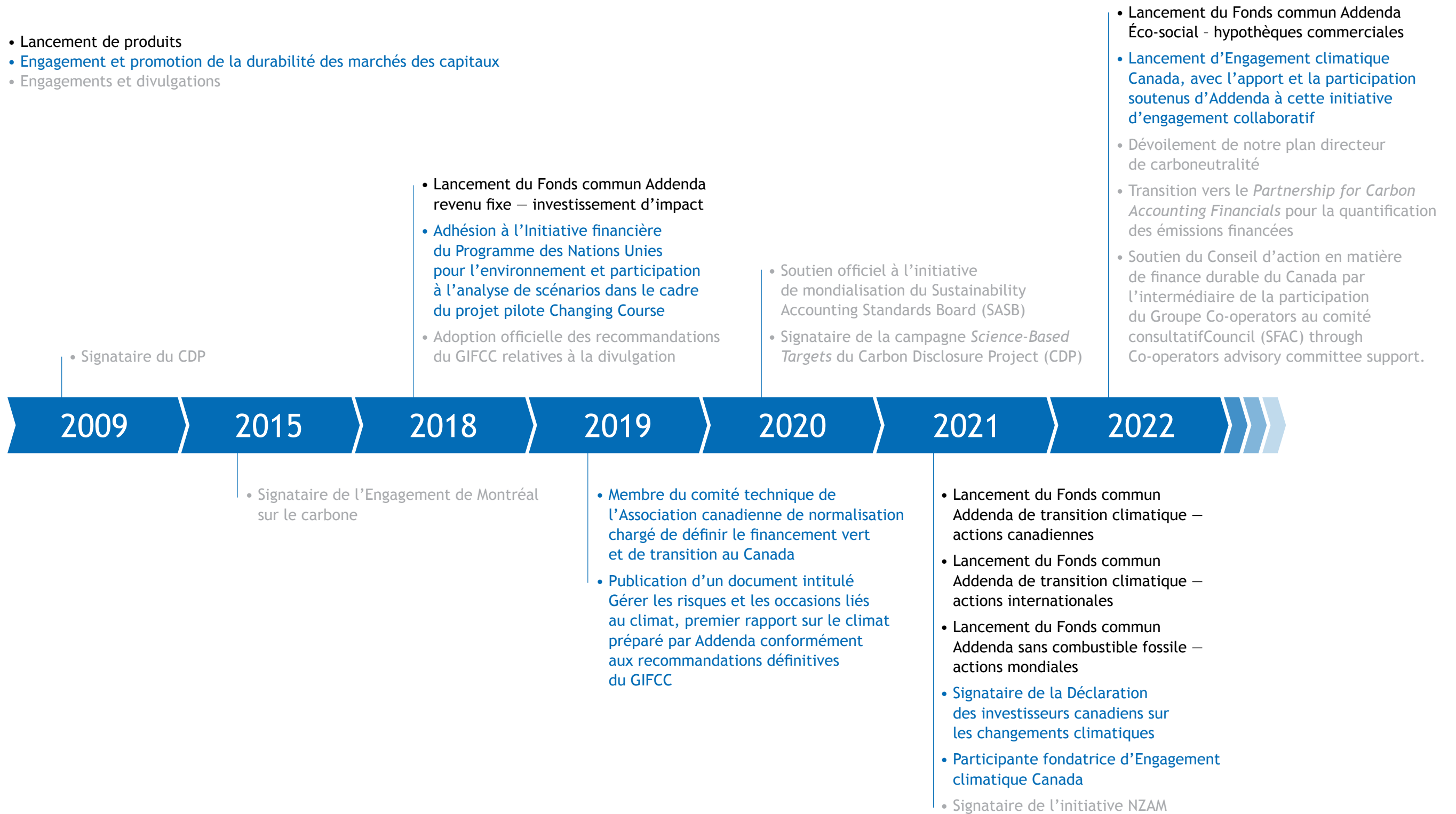
Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe



Plan directeur de carboneutralité

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

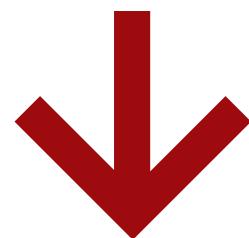
Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

En 2021, Addenda s'est jointe à l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM). En tant que chef de file en matière d'investissement durable, nous sommes motivés à soutenir les efforts de nos clients pour les aider à atteindre leurs objectifs de carboneutralité. Notre approche à cet égard contribuera à faire progresser l'économie réelle vers la carboneutralité, et nous veillerons à ce que nos plans mettent l'accent sur le financement de la réduction des émissions dans le monde réel. Nous nous sommes engagés à travailler avec les clients, les sociétés en portefeuille et les parties prenantes pour nous assurer que nos décisions de placement produisent des résultats favorables à long terme, tout en progressant activement vers un avenir juste et durable.

Nos engagements de carboneutralité³⁻⁴



Réduire



Mobiliser



Aligner et investir



Apprendre



Réduire

Selon le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC), pour éviter les effets physiques les plus catastrophiques des changements climatiques, il faut éviter que le réchauffement planétaire dépasse de plus de 1,5 °C les niveaux de la période préindustrielle. Nous avons déjà dépassé la marque de 1,0 °C, de sorte qu'il est maintenant impératif de réduire les émissions de carbone et des gaz à effet de serre équivalents.

Addenda s'est engagée à réduire les émissions de ses actifs visés, ce qui comprend nos clients qui ont pris un engagement à l'égard de la carboneutralité et les actifs qui font partie de notre stratégie de transition climatique. Par l'intermédiaire entre autres de nos fonds de transition climatique, nous collaborons souvent avec des sociétés dont les émissions sont élevées; nous discutons avec elles pour les aider dans leur parcours de décarbonation et ainsi permettre une réduction des émissions de l'économie réelle.

Addenda s'est également engagée à réduire les risques importants liés aux changements climatiques, tant les risques liés à la transition que les risques physiques. Nous menons sans cesse des recherches afin d'améliorer notre compréhension de ces risques et nous reconnaissons que la prise en compte de cet enjeu systémique nous aidera à mieux comprendre les risques et les occasions à long terme.

En travaillant avec nos clients carboneutres – et par l'intermédiaire de nos stratégies de transition climatique –, nous avons pris l'engagement d'atteindre les cibles suivantes :

Cible de 2030

Objectif pour les portefeuilles de clients ayant accepté d'aligner leurs placements sur la carboneutralité :

- Réduction de 50 % des émissions de carbone d'ici 2030 par rapport au niveau de référence de 2019⁵

Niveau de référence

2019 – 72,7 tonnes d'équivalent CO₂ par million de dollars américains investis (t éq. CO₂/M\$ US investis)⁶

Types de GES pris en compte

Nos cibles initiales de décarbonation ne couvrent que les émissions de portées 1 et 2; toutefois, nous avons l'intention d'intégrer les émissions de portée 3 ultérieurement, lorsque les mesures de divulgation et les méthodologies à cet égard se seront améliorées.

³ Méthode de ciblage : nous avons choisi de combiner deux outils, soit le programme-cadre *Net-zero Investment Framework* de Paris *Aligned Investment Initiative* et le *Target Setting Protocol* de *Net-Zero Asset Owner Alliance*.

⁴ [Nos engagements et divulgations concernant l'initiative NZAM](#) (en anglais seulement)

⁵ Cette cible s'adresse aux clients qui ont formellement accepté de travailler avec Addenda pour aligner leurs placements sur la carboneutralité et vise également les stratégies de transition climatique d'Addenda.

⁶ Niveau de référence correspondant à nos engagements existants tels que communiqués à l'initiative NZAM. Le niveau de référence peut varier selon les clients.

Nos engagements de carboneutralité

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe



Mobiliser

À travers notre engagement d'agir tel un chef de file canadien de l'investissement durable, Addenda favorise un système financier qui soutient le développement durable. Addenda joue un rôle actif dans la promotion de la durabilité des marchés de capitaux, en interagissant avec les autorités de normalisation et réglementaires, ainsi qu'avec les sociétés en portefeuille. Nous avons été en mesure d'établir et de maintenir de solides relations avec ces dernières, des relations que nous mettrons à profit pour respecter nos engagements de carboneutralité et soutenir la transition vers une économie à zéro émission nette.

Cible de 2030

Cible d'alignement et d'engagement en matière d'émissions financées :

- Au moins 90 % des émissions financées des actifs sous gestion (ASG) engagés⁷ sont considérées comme carboneutres, « alignées » ou « en voie d'alignement » sur une trajectoire carboneutre, ou font l'objet de mesures directes ou collectives d'engagement d'ici 2030.

Niveau de référence du seuil d'engagement

ASG engagés qui sont considérés comme au moins « alignés sur une trajectoire » carboneutre ou qui fait l'objet de mesures directes ou collectives d'engagement : Environ 60 % des ASG engagés (soit 9 % des ASG au total).



Aligner

Addenda s'est engagée à aider ses clients qui ont pris des engagements et établi des cibles de carboneutralité. Conformément à notre obligation fiduciaire, nous travaillerons avec eux pour évaluer l'alignement de leurs placements sur la transition climatique dans le cadre de nos stratégies de transition climatique, ainsi que leur exposition aux solutions climatiques. Par ailleurs, nous communiquerons avec nos clients pour leur faire part de l'incidence que leurs choix de placement pourraient avoir afin de limiter le réchauffement planétaire et pour promouvoir la transition vers la carboneutralité d'ici 2050.

Cible de 2030

ASG alignés sur l'objectif de carboneutralité :

- Notre objectif est que d'ici 2030, 75 % de nos ASG totaux soit gérés en fonction de l'atteinte de l'objectif de carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt.

Niveau de référence

15 % des ASG totaux initialement engagés pour s'aligner sur l'objectif de carboneutralité

La tranche de 15 % des ASG totaux initialement engagés pour s'aligner sur l'objectif de carboneutralité ne comprend que les fonds de nos clients qui nous ont officiellement demandé de collaborer avec eux pour gérer leurs actifs dans le but d'atteindre un objectif de carboneutralité d'ici 2050. Cela dépendra des ambitions et des objectifs de nos clients. Les clients représentant environ la moitié de nos ASG ont récemment établi ces objectifs ou sont bien disposés à le faire; nous croyons donc que notre objectif ambitieux est réalisable. Nous augmenterons le soutien que nous offrons à ces clients et aux clients futurs dans l'établissement et l'atteinte d'objectifs de carboneutralité.

Nos engagements de carboneutralité

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Investir

Addenda reconnaît que pour atteindre la carboneutralité, il faut investir des capitaux dans des activités et des solutions dont le rôle de levier permet de décarboner le monde réel en aidant les économies et la société à prospérer dans un contexte de faibles émissions.

Cible de 2025

Répartition dans les solutions climatiques :

- Addenda vise à doubler sa répartition dans les solutions climatiques de façon à la porter à 3,5 milliards \$ US d'ici la fin de l'année 2025.

Niveau de référence

Environ 1,5 milliard \$ US dans les solutions climatiques, selon les données transmises dans le cadre de l'initiative NZAM.⁸

Ces solutions climatiques comprennent les produits ESG d'Addenda ou les sous-composantes de produits ESG comme :

- Thèmes climatiques au sein de notre Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact (p. ex., placements dans des obligations vertes d'énergies renouvelables ou de transport propre).
- Les Fonds communs Addenda de transition climatique (actions internationales et actions canadiennes) privilégiant les placements dans des entreprises qui ont pris des engagements à l'égard des changements climatiques et de la carboneutralité. Ces entreprises doivent progresser à l'égard de leurs engagements en matière de transition climatique ou, s'il y a absence de progression, être activement engagée. À défaut de cela, elles pourraient faire l'objet d'un désinvestissement.
- Répartition dans des immeubles certifiés LEED et écologiques au sein du Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales.
- Nous incluons également des placements dans des solutions climatiques (p. ex., des obligations vertes axées sur le climat) effectués pour le compte de nos clients carboneutres qui pourraient ne pas faire partie de ces fonds.

Apprendre

La transition vers la carboneutralité sera un parcours d'apprentissage. Nous nous efforcerons de parfaire continuellement nos connaissances sur la science, les politiques, l'industrie et les mesures que doivent prendre les entreprises pour nous aider à faire la transition vers l'objectif de zéro émission nette. Addenda s'est engagée à rechercher sans relâche des moyens de renforcer ses capacités dans ce domaine.

Cible de 2025

Notre objectif est de faire en sorte qu'une majorité des employés d'Addenda suivent une formation sur des enjeux comme le climat et les émissions de carbone.

Niveau de référence

Jusqu'à maintenant, 30 % des employés ont participé à de telles formations.

Plan directeur de carboneutralité: Notre plan pour respecter nos engagements



Depuis que nous avons annoncé notre engagement en matière de carboneutralité en 2021⁹, nous avons élaboré un plan directeur de carboneutralité afin d'atteindre nos objectifs et ceux de nos clients à cet égard. Nous reconnaissons qu'atteindre les cibles et les objectifs de carboneutralité est un long parcours; c'est pourquoi nous avons établi des priorités, des initiatives et des pratiques à court et à long terme selon cinq éléments prioritaires : Gouvernance et surveillance, Partenariat vers un monde carboneutre, Stratégie, Pratiques d'investissement et Marchés des capitaux durables et Intendance.

Gouvernance et surveillance

Nous reconnaissons l'importance d'une saine gouvernance de façon à respecter nos engagements en matière de carboneutralité et à rendre compte à nos parties prenantes. Nous nous sommes engagés à faire preuve de transparence et à publier des rapports annuels conformes aux normes internationales sur nos cibles et nos principales mesures de performance.

Secteur stratégique	Initiatives et pratiques carboneutres	État d'avancement
Structure de gouvernance relative aux changements climatiques	<ul style="list-style-type: none"> Intégrer la responsabilité à l'égard des changements climatiques aux responsabilités du conseil et à ses programmes standards. Établir un groupe de travail sur le climat avec l'appui du Comité d'investissement durable, de l'équipe d'Investissement durable et des équipes d'investissement. 	Terminé
	<ul style="list-style-type: none"> Intégrer les facteurs climatiques dans le cadre de gestion du risque afin de faciliter la prise de décisions fondées sur le risque. 	En cours
Renforcement des capacités	<ul style="list-style-type: none"> Proposer une formation interne sur l'approche et la méthodologie de comptabilisation de l'empreinte carbone. Tenir une séance spéciale avec l'Institut climatique du Canada sur la transition et la carboneutralité. 	Terminé
	<ul style="list-style-type: none"> Accroître la mobilisation et la sensibilisation des employés aux initiatives liées au climat par la formation de L'Accélérateur de transition sur la carboneutralité. Élargir la formation liée au climat pour inclure le comité exécutif. 	En cours
Conformité réglementaire et contrôles	<ul style="list-style-type: none"> Établir une nouvelle plateforme d'échange de données et d'information pour suivre l'ensemble des activités et progrès liés aux engagements. 	En cours
	<ul style="list-style-type: none"> Établir des mécanismes de gouvernance pour assurer la qualité et l'intégrité des crédits compensations de carbone. 	À mettre en œuvre
Rapports sur le climat	<ul style="list-style-type: none"> Publier chaque année des rapports liés au GIFCC accompagnés d'un plan d'action climatique et les soumettre à l'examen du regroupement Investor Agenda. 	En cours
	<ul style="list-style-type: none"> Déterminer l'empreinte carbone de l'entreprise et établir une stratégie de carboneutralité pour l'entreprise. 	À mettre en œuvre

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Plan directeur de carboneutralité: Notre plan pour respecter nos engagements

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Nous comprenons l'importance de soutenir nos clients et de les aider à respecter leurs engagements en matière de changements climatiques et à atteindre leurs cibles de carboneutralité, tout en équilibrant les principaux objectifs de risque et de rendement. Nos initiatives et pratiques pour la mobilisation carboneutre des clients comprendront des rapports, des communications et un partage des connaissances réguliers, ainsi que l'engagement direct auprès des clients et l'alignement. Pour les clients qui souhaitent établir un partenariat avec nous pour les aider à atteindre leurs objectifs de carboneutralité, nous nous engageons à ce qui suit :



Secteur stratégique	Initiatives et pratiques carboneutres	État d'avancement
Soutenir les clients sur la voie de la carboneutralité	<ul style="list-style-type: none"> Nous nous engageons à nous informer sur les objectifs de nos clients à l'égard des changements climatiques et de la carboneutralité et à comprendre ces objectifs. Il s'agira ensuite d'établir des attentes claires quant aux objectifs et aux cibles à cet effet, et d'établir un cadre pour les aider à respecter leurs engagements. Une partie de ce cadre comportera également des lignes directrices visant à équilibrer les objectifs de risque et de rendement. 	En cours
Production de rapports améliorée sur la carboneutralité	<ul style="list-style-type: none"> Fournir aux clients de l'information et des analyses sur les indicateurs de transition climatique, mettant en évidence l'alignement des sociétés en portefeuille sur une trajectoire carboneutre. Mesurer l'empreinte carbone du portefeuille au fil du temps (selon les émissions financées du portefeuille et l'intensité carbone moyenne pondérée) ainsi que les progrès réalisés vers les cibles de réduction intermédiaire, alignés de façon optimale sur un « ajustement progressif », comme le scénario de 1,5 °C énoncé dans l'Accord de Paris Dans le cas des stratégies de transition climatique et des clients engagés, fournir des résumés sur l'engagement des sociétés en portefeuille à l'égard des changements climatiques (dans le cadre de nos rapports sur le portefeuille, en particulier pour les entreprises à forte émission de carbone ou qui sont désalignés en matière de carboneutralité). Cela comprend le suivi des progrès des engagements au fil du temps (p. ex., une société dépasse-t-elle ses engagements en matière de changements climatiques et réalise-t-elle effectivement ses objectifs de réduction de carbone). Fournir de l'information sur l'exposition à toute solution climatique (p. ex., les sociétés ou les émetteurs proposant des solutions d'atténuation ou d'adaptation climatique). 	En cours
Leadership éclairé	<ul style="list-style-type: none"> Addenda appuie la mise en œuvre d'un leadership éclairé sur les changements climatiques ainsi que sur les questions de durabilité et l'évolution des marchés. Nous nous engageons à continuer d'appuyer la recherche sur ces sujets et à organiser des tables rondes et des événements qui favorisent une meilleure compréhension des enjeux liés à la durabilité et aux changements climatiques. 	En cours

Plan directeur de carboneutralité: Notre plan pour respecter nos engagements

Stratégie

Notre engagement en matière de carboneutralité est au cœur de notre stratégie visant à accélérer nos ambitions climatiques. Nous nous engageons à mettre en œuvre des cibles et des objectifs conformes aux exigences de l'initiative NZAM et aux attentes gouvernementales pertinentes, et à divulguer annuellement les progrès réalisés vers ces cibles pour nos portefeuilles.



Secteur d'intérêt	Initiatives et pratiques carboneutres	État d'avancement
Engagements et cibles de carboneutralité	<ul style="list-style-type: none"> Fixer une cible intermédiaire pour la proportion d'actifs à engager sur l'atteinte des objectifs de carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt (établi à 75 % des ASG d'ici 2030 par rapport au niveau de référence de 15 % en 2022). 	Terminé
	<ul style="list-style-type: none"> S'engager à rendre publics, au moins une fois par année, les progrès réalisés par rapport aux cibles intermédiaires et à long terme ainsi que les mesures prises. 	En cours
	<ul style="list-style-type: none"> Conformément aux objectifs de carboneutralité d'ici 2050, fixer des cibles intermédiaires, qui comprennent : <ul style="list-style-type: none"> Une réduction de 50 % des émissions financées du portefeuille (t éq. CO₂/ M\$ US investis) des ASG engagés d'ici 2030. Au moins 90 % des émissions financées des ASG engagés sont considérées comme carboneutres, « alignées » ou « en voie d'alignement » sur une trajectoire carboneutre, ou font l'objet de mesures directes ou collectives d'engagement et de gérance d'ici 2030. Une répartition 3,5 milliards \$US dans les solutions climatiques d'ici 2025. 	Terminé

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Plan directeur de carboneutralité: Notre plan pour respecter nos engagements

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Pratiques d'investissement

En tant que signataire de l'initiative NZAM, nous reconnaissons qu'il est essentiel d'intégrer les facteurs liés aux changements climatiques dans notre approche de placement afin d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Notre plan consiste à surveiller à la fois le risque lié à la transition du portefeuille et les occasions en développant davantage de recherches sectorielles rigoureuses axées sur le climat et de contrôles diligents.

Secteur stratégique	Initiatives et pratiques carboneutres	État d'avancement
Surveillance des émissions de GES et établissement de cibles	<ul style="list-style-type: none"> Mesurer l'empreinte carbone du portefeuille (émissions de types 1 et 2 des sociétés détenues et, dans la mesure du possible, émissions de type 3 importantes) lorsque les méthodes et les données le permettent. Nous modifierons nos pratiques à mesure qu'elles s'amélioreront. Afin de respecter les engagements de carboneutralité, gérer les cibles de réduction des émissions des actifs engagés du portefeuille qui ont été établies par rapport au niveau de référence de 2019. 	En cours
Recherches sectorielles	<ul style="list-style-type: none"> Parfaire notre compréhension de la transition climatique et de l'analyse du risque physique afin d'éclairer et d'améliorer notre processus décisionnel en matière de placement, y compris les trajectoires de décarbonation des industries et secteurs clés. 	En cours
Analyse de scénarios climatiques	<ul style="list-style-type: none"> Perfectionner notre approche concernant l'analyse des scénarios climatiques pour comprendre les risques physiques et de transition ainsi que les occasions liées au climat. 	En cours
Engagement auprès des sociétés détenues	<ul style="list-style-type: none"> Poursuivre les efforts d'engagement sur des sujets liés au climat pour certaines sociétés en portefeuille (p. ex., établir des objectifs et des cibles), notamment en communiquant les critères de transition climatique d'Addenda pour ces dernières, décrits ci-dessous dans le figure 1. Établir des programmes d'engagement sectoriel pour les sociétés affichant les plus fortes émissions détenues, et/ou les sociétés dont les émissions détenues combinées représentent 65 % des émissions du portefeuille. 	En cours
Approche de transition climatique dans les secteurs clés	<ul style="list-style-type: none"> Établir un arbre décisionnel sur le désinvestissement et un calendrier de retrait progressif pour les placements qui ne répondent pas aux objectifs climatiques des clients. Ce point fait déjà partie de nos stratégies de transition climatique. 	En cours

Nous avons établi les critères ci-dessous qui déterminent les attentes d'Addenda en matière de transition climatique pour nos placements actuels et futurs et nous permettent d'atteindre nos cibles de carboneutralité. Nous établissons d'autres critères pour surveiller la progression des sociétés détenues par rapport à ces attentes.

Figure 1 Critères actuels d'Addenda en matière de transition climatique et attentes à l'égard des sociétés détenues

Critères	Description
Activités habilitantes	
Surveillance par le conseil	Le conseil joue-t-il un rôle dans la surveillance des risques et des occasions liés aux changements climatiques ?
Gestion du risque	La société dispose-t-elle d'un processus pour gérer les risques liés aux changements climatiques ?
Engagement à agir	La société s'est-elle engagée à prendre des mesures à l'égard des changements climatiques ?
Intégration de la stratégie	La société intègre-t-elle les risques et les occasions liés aux changements climatiques dans sa stratégie d'affaires ?
Gestion des émissions	
Divulcation de renseignements sur les émissions	La société a-t-elle déclaré les émissions de GES associées à son exploitation ?
Cible des émissions	La société a-t-elle fixé une cible de réduction des émissions de GES ?

Plan directeur de carboneutralité: Notre plan pour respecter nos engagements

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Nos engagements de carboneutralité

Plan directeur de carboneutralité : Notre plan pour respecter nos engagements

Gouvernance et surveillance

Partenariat avec nos clients sur leur ambition de carboneutralité

Stratégie

Pratiques d'investissement

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Promouvoir la durabilité des marchés des capitaux et l'intendance

Nous avons pris l'engagement de contribuer au développement de marchés des capitaux plus durables et d'encourager l'adoption de pratiques exemplaires, tant pour les sociétés en portefeuille que pour le secteur de la finance. Nous poursuivrons notre collaboration avec nos pairs, les sociétés en portefeuille, les secteurs d'activité, les gouvernements et les organisations de premier plan afin d'accélérer et de soutenir les efforts visant à atteindre la carboneutralité d'ici 2050.



Secteur stratégique	Initiatives et pratiques carboneutres	État d'avancement
Défense des politiques publiques et du secteur privé	<ul style="list-style-type: none"> Participer à des groupes de travail afin de cibler les cadres de normalisation, politiques et réglementaires qui soutiennent l'élaboration et le développement de pratiques exemplaires en matière de finance durable. Promouvoir les politiques et les mesures des gouvernements qui accélèrent la transition énergétique, la décarbonation, la production de rapports obligatoires sur le climat et les plans de transition des activités qui sont conformes à l'Accord de Paris. 	En cours
Collaboration avec le secteur	<ul style="list-style-type: none"> Collaborer avec des partenaires du secteur et d'autres investisseurs pour promouvoir et améliorer les pratiques d'investissement durable (p. ex., Engagement climatique Canada, campagne de non-divulgation de CDP) Promote policies and government actions that accelerate energy transition, decarbonization, mandatory climate reporting and business transition plans consistent with the Paris Agreement. 	En cours
Vote par procuration	<ul style="list-style-type: none"> Élaborer une politique exhaustive de vote par procuration sur les changements climatiques. Tenir un registre clair des activités de vote et divulguer les résultats. 	Terminé
	<ul style="list-style-type: none"> Revoir la politique de vote par procuration et améliorer les éléments portant sur les changements climatiques. 	En cours

Gouvernance et surveillance

Chez Addenda, nous comprenons que le maintien d'une solide gouvernance est essentiel pour s'acquitter de nos responsabilités envers nos clients et toutes les autres parties prenantes. Nous peaufinons sans cesse notre approche de gouvernance afin de surveiller les risques et les occasions liés au climat et de s'y attaquer efficacement, dans ce parcours vers un monde carboneutre.

Globalement, nous disposons d'une solide structure de gouvernance qui soutient la réalisation de nos engagements climatiques.

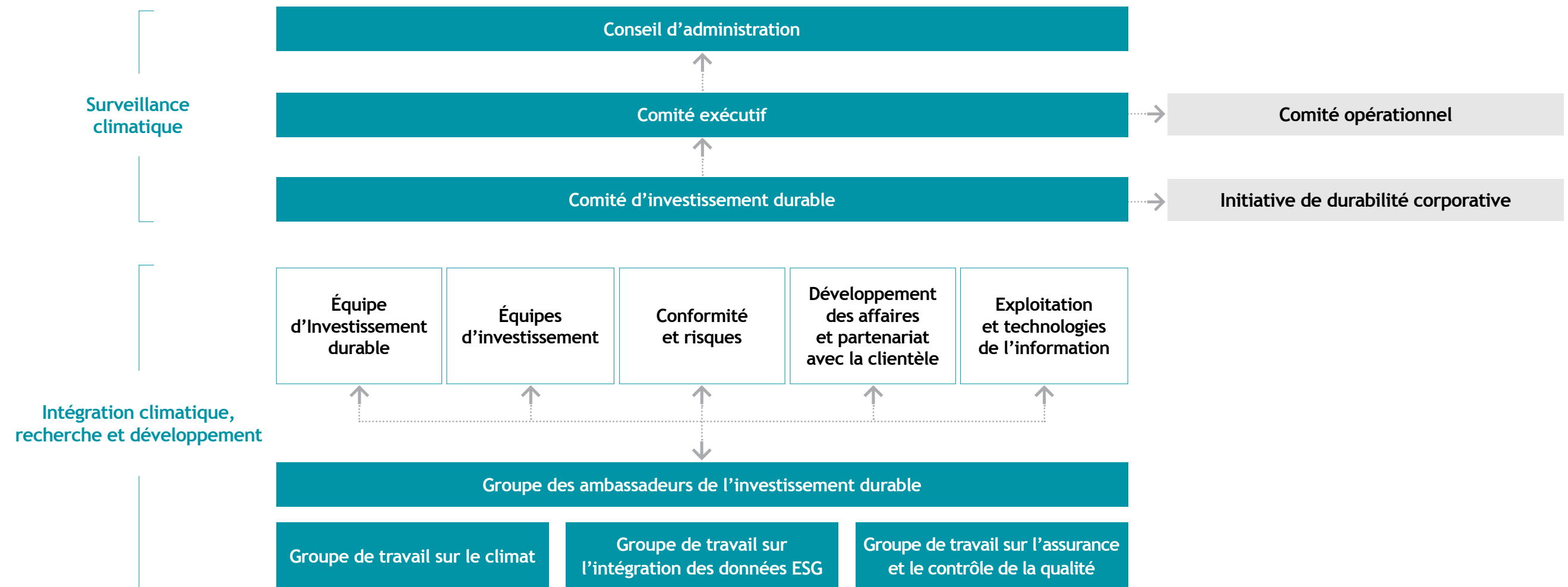


Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Surveillance par le conseil

Groupes de surveillance et fonctionnels de la direction

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Surveillance par le conseil

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Surveillance par le conseil

Groupes de surveillance et fonctionnels de la direction

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Le conseil d'administration est responsable de la surveillance, de l'approbation et de la remise en question de la stratégie climatique de la firme et veille à son arrimage aux intérêts des parties prenantes. Il assume la responsabilité ultime des fonctions de surveillance en ce qui concerne les activités suivantes, liées à la durabilité :

- les engagements majeurs liés au climat tels que l'initiative NZAM;
- les décisions stratégiques et les politiques climatiques connexes.



Roger Beauchemin, CFA

Président et chef de la direction

Roger est responsable de la stratégie, du développement et de la mise en œuvre du plan d'affaires d'Addenda. Il préside également le comité exécutif et siège au conseil d'administration de la firme. Reconnu et apprécié pour sa passion et son leadership visionnaire, il est également président du conseil d'administration de l'Association pour l'investissement responsable du Canada et membre du comité consultatif de l'Institut de la finance durable. Il a joué un rôle déterminant dans le soutien au lancement d'Engagement climatique Canada.



Rob Wesseling

Administrateur

Rob est président et chef de la direction du Groupe Co-operators limitée. Depuis qu'il s'est joint à Co-operators en 1997, Rob a progressivement gravi les échelons au sein du groupe de sociétés avant d'être nommé président et chef de la direction du Groupe Co-operators limitée le 1^{er} décembre 2016.

Rob a joué un rôle essentiel à la tête de l'initiative visant à accroître la résilience aux inondations au Canada. Il a su mobiliser tous les ordres de gouvernement, la communauté universitaire et divers secteurs d'activité afin de mettre au point une solution exhaustive pour les Canadiens. Il siège à de nombreux autres conseils et est membre du Conseil d'action en matière de finance durable du Canada. Sous sa gouverne, Co-operators est en étroite collaboration avec l'Office des Nations Unies pour la réduction des risques de catastrophe.



Gregory Chrispin, CFA, IAS.A

Administrateur

Gregory siège au conseil d'administration depuis 2020. Auparavant, il a exercé des fonctions clés pendant près de dix ans au sein du Mouvement Desjardins, dont celle de vice-président exécutif, Gestion de patrimoine et Assurance vie et santé. De 2000 à 2010, il a occupé des postes de cadre et dirigé des équipes de gestion de portefeuille chez State Street Global Advisors. Chez Desjardins, il a travaillé étroitement avec les équipes du Régime de rentes afin de procéder aux premiers investissements dans le secteur des énergies renouvelables pour les compagnies d'assurances du groupe par le biais de développement de parcs solaires et de parcs éoliens. De plus, plusieurs projets permettant d'établir des cibles initiales de réduction de l'empreinte carbone des portefeuilles au Mouvement Desjardins ont été démarrés sous sa direction.

Expertise climatique et constitution de capacités

Notre conseil d'administration apporte son expertise en matière de politique climatique, d'alimentation et d'agriculture en travaillant avec les coopératives d'épargne et de crédit et les collectivités, ainsi que sa connaissance des tendances changeantes de l'industrie.

Rémunération

En 2021, nous avons intégré la note obtenue par Addenda à l'égard des Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies dans le plan de rémunération de notre chef de la direction, qui comprend l'intégration des considérations climatiques dans la note globale. Les objectifs de durabilité ont été intégrés aux régimes de rémunération de notre comité exécutif en 2022 et seront mis en œuvre en 2023.

Groupes fonctionnels et de surveillance de la direction

Table des matières

Plan directeur
de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Surveillance
par le conseil

Groupes de surveillance
et fonctionnels
de la direction

Partenariat vers
un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux
durables et intendance

Annexe

Notre comité d'investissement durable est responsable de suivre, d'approuver et de surveiller la progression de l'investissement durable d'Addenda, y compris les stratégies et solutions carboneutres et liées au climat. Il joue un rôle essentiel dans l'orientation stratégique et la surveillance de l'approche d'Addenda en matière de durabilité et d'intégration climatique, dans l'élaboration de nouveaux thèmes et processus d'impact, dans l'adhésion à de nouvelles collaborations d'engagement importantes et dans l'établissement d'objectifs climatiques et carboneutres. Le comité rencontre l'équipe d'Investissement durable au moins une fois par trimestre pour discuter des questions liées au climat et pour établir l'ordre de priorités des initiatives en cours ou à venir.

En 2022, Addenda a mis sur pied trois groupes de travail sur l'investissement durable. Chacun de ces groupes se concentre sur l'un des objectifs suivants :

- Groupe de travail sur le climat – développer la stratégie climatique et carboneutre, l'analyse climatique, les processus et les pratiques.
- Groupe de travail sur l'intégration des données et la production de rapports clients sur les ICP (indicateurs clés de performance) – concevoir un flux d'information à partir des mesures, de l'information et des activités ESG.
- Groupe de travail sur l'assurance et le contrôle de la qualité – développer et améliorer les méthodes, la documentation et les rapports.

Les groupes de travail comprennent des participants issus de l'ensemble de l'organisation. Ils sont conseillés par les membres du comité consultatif et de la direction.

L'équipe d'Investissement durable soutient les équipes de gestion de placements dans leurs travaux d'analyse et d'évaluation des risques et des occasions liés au climat, à toutes les étapes du processus d'investissement. Parmi les principaux sujets d'intérêt, mentionnons une analyse approfondie des risques et des occasions liés à la transition physique et climatique; l'analyse des tendances du marché et des développements dans des secteurs clés, ou des sujets comme les énergies renouvelables et les marchés du carbone; et l'étude et l'application des améliorations en matière de comptabilisation des émissions de carbone.

Addenda a récemment mis en place une rencontre aux deux semaines du Groupe des ambassadeurs de l'investissement durable; durant celle-ci, les membres de chaque équipe de placement partagent leurs plus récentes conclusions et mises à jour sur l'amélioration des facteurs ESG et de l'analyse climatique. Les membres de l'équipe des relations-clients et de la conformité participent également à cette rencontre. Ils discutent également avec l'équipe d'Investissement durable des nouvelles et des tendances en matière de pratiques exemplaires dans les domaines des facteurs ESG et de l'analyse et de la recherche sur le climat.

Comité sur l'investissement durable



Roger Beauchemin, CFA
Président et chef de la direction



Ian McKinnon, CFA
*Vice-président directeur,
Revenu fixe de base*



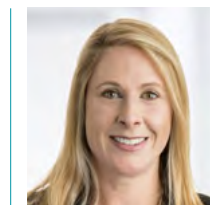
Benoît Durocher
*Vice-président directeur
et chef stratège économique*



Monika Freyman, CFA
Vice-présidente, Investissement durable



Janick Boudreau, CFA
*Vice-présidente directrice,
Développement des affaires
et partenariat avec la clientèle*



Kim Chafee, CFA
*Vice-présidente et cocheffe,
Actions canadiennes*



Tyler McKinna
Vice-président, Hypothèques commerciales



Scott Knight, CFA, FRM
*Gestionnaire de portefeuille principal
et chef de recherche, Actions mondiales*



Jean-Marc Prud'Homme
*Chef de la conformité et chef du risque
(membre ex officio)*

Groupes fonctionnels et de surveillance de la direction

Table des matières

Plan directeur
de carboneutralité

**Gouvernance
et surveillance**

Surveillance
par le conseil

**Groupes de surveillance
et fonctionnels
de la direction**

Partenariat vers
un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux
durables et intendance

Annexe

L'équipe d'Investissement durable communique régulièrement avec le comité d'investissement durable pour lui faire part de ses perspectives sur les facteurs ESG et fournir des conseils sur les positions politiques et autres initiatives.

Les équipes de gestion de placements assurent la gestion du rendement global des portefeuilles et une évaluation continue des risques et des occasions liés au climat dans les portefeuilles existants. L'équipe d'Investissement durable dirige les efforts de collaboration d'Addenda en matière d'engagement climatique et d'intendance. En outre, elle contribue à l'application des politiques climatiques d'Addenda dans le cadre de nos lignes directrices de vote par procuration.



Monika Freyman, CFA

Vice-présidente, Investissement durable

Monika dirige l'équipe responsable d'orchestrer par une approche authentique et holistique les efforts reliés aux quatre piliers de l'investissement durable chez Addenda, notamment l'intégration des facteurs ESG aux décisions d'investissement, l'intendance auprès des sociétés, la qualification des titres pour des placements d'impact et de transition climatique et la promotion de la durabilité au sein des marchés des capitaux.

Avant de travailler à Addenda, Monika était responsable de l'investissement durable chez Mercer. Elle a également été conseillère, Conception de produits ESG pour Trillium Asset Management et a passé les premières années de sa carrière à titre d'analyste des marchés émergents au sein de diverses entreprises.

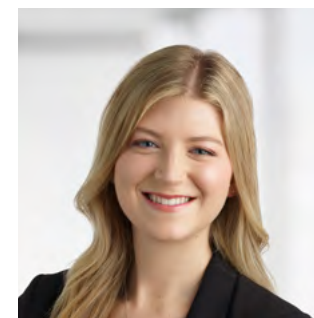


Réjean Nguyen, CFA

Directeur, Investissement durable

Réjean collabore étroitement avec les équipes de placement d'Addenda pour l'intégration des facteurs ESG, l'évaluation de l'impact ainsi que les risques et occasions liés à la transition climatique. Il soutient également l'équipe d'Investissement durable dans les engagements et les changements transformationnels visant la performance et les résultats relatifs aux facteurs ESG, tels que l'atteinte d'objectifs de carboneutralité.

Avant d'entrer au service d'Addenda, Réjean a travaillé près de dix ans à la Caisse de dépôt et placement du Québec, d'abord à titre de conseiller, Investissement responsable, puis en tant que directeur, Investissement durable.



Gillian Davison

Analyste, Investissement durable

Gillian travaille avec les différentes équipes d'investissement chez Addenda afin de les aider à intégrer davantage les facteurs ESG dans l'analyse de leurs investissements. Elle collabore aussi avec ces équipes afin de mener des activités d'intendance par le biais du vote par procuration et de l'engagement actionnarial.

Avant de travailler à Addenda, Gillian a été représentante du développement des affaires – Solutions ESG gestion privée pour EcoVadis. En plus d'autres expériences professionnelles, Gillian est titulaire d'une maîtrise en gestion du développement durable de l'Université de Toronto.



Kevin Teo-Fortin

Analyste, Investissement durable

Kevin travaille en étroite collaboration avec les différentes équipes d'investissement chez Addenda afin de les aider à intégrer davantage les facteurs ESG dans l'analyse de leurs investissements. Il collabore aussi avec ces équipes afin de mener des activités d'intendance par le biais du vote par procuration et de l'engagement actionnarial.

Avant de travailler chez Addenda, Kevin a occupé les postes d'analyste en recherche fondamentale et d'analyste en actions dans plusieurs sociétés de gestion de placements. Il est également titulaire d'un baccalauréat en commerce avec spécialisation en finance de l'Université Concordia.

Information supplémentaire

La section Pratiques d'investissement, à la page 24, explique en quoi consistent les approches utilisées par les équipes d'Investissement durable et les équipes de gestion de placements pour déterminer, évaluer et gérer les risques liés au climat.

Partenariat vers un monde carboneutre

Table des matières

Plan directeur
de carboneutralité

Gouvernance
et surveillance

**Partenariat vers
un monde carboneutre**

Études de cas
de leadership éclairé

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux
durables et intendance

Annexe

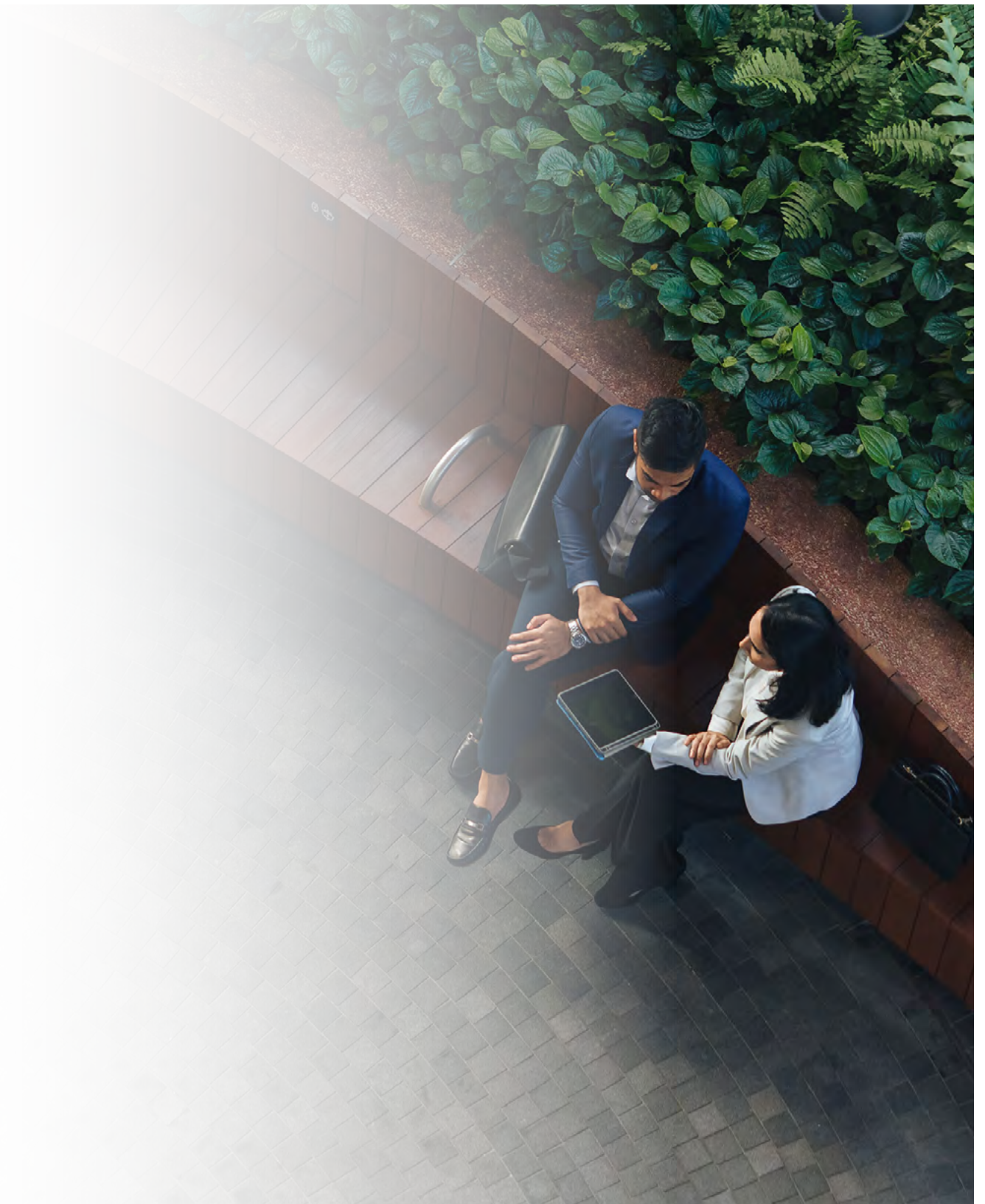
La mobilisation des clients est une initiative et une pratique de base chez Addenda pour nous assurer que nous sommes en mesure de respecter nos engagements liés au climat et que nous pouvons aider nos clients à atteindre leurs propres objectifs et cibles à cet égard. Par ailleurs, nous reconnaissons le rôle important que nous jouons en tant que gestionnaire d'actifs pour communiquer stratégiquement avec nos clients sur l'incidence que leurs placements peuvent avoir pour soutenir la transition de l'économie vers la carboneutralité, et l'importance d'intégrer les considérations climatiques dans leurs décisions de placement.

Notre engagement envers notre société mère, Co-operators, nous amène à travailler avec cette dernière sur le respect de ses engagements ambitieux en matière d'impact et de climat. Voici quelques-uns de ses engagements : d'ici 2026, 50 % des actifs investis totaux de Co-operators seront des investissements d'impact ou des investissements qui favorisent la transition vers une société durable, résiliente et à faibles émissions; la cible passera à 60 % d'ici 2030.¹¹

Notre équipe d'Investissement durable envoie une mise à jour semestrielle à nos clients dans le cadre de nos efforts de communication avec ces derniers. Cette publication leur donne un aperçu sur les nouveautés en matière d'investissement durable chez Addenda et dans le marché, sur les émissions de notre portefeuille¹¹ et les progrès réalisés dans nos fonds climatiques et d'impact ainsi que des articles de leadership éclairé. De plus, nous publions un rapport annuel sur l'investissement d'impact qui met en lumière le rendement du Fonds commun Addenda revenu fixe – investissement d'impact. Ce rapport traite de la progression des quatre thèmes du fonds en matière de développement durable : changements climatiques, santé et bien-être, éducation et développement communautaire.

Notre parcours vers la carboneutralité nous amène à nous engager à améliorer la reddition de compte sur les émissions de GES du portefeuille de nos clients ainsi que l'alignement de leurs placements sur la transition climatique et leur répartition dans des solutions climatiques et des sociétés pouvant être des accélérateurs de changement.

Afin de soutenir davantage le partage des connaissances avec nos clients et de maintenir notre présence sur le marché de l'investissement durable, nous continuerons de rédiger des articles de leadership éclairé et d'interagir avec le milieu de l'investissement de façon à permettre d'autres recherches sur le climat. Voici des exemples en matière de leadership éclairé.



¹⁰ Cible 2022 : D'ici la fin de 2022, 20 % des actifs investis par Co-operators seront dans des investissements d'impact.

¹¹ Nous divulguons les émissions de notre portefeuille à la page 35 et 36 du présent rapport.

Études de cas de leadership éclairé

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Études de cas de leadership éclairé

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Institut de la finance durable

Le président et chef de la direction d'Addenda est actuellement membre du comité consultatif de l'Institut de la finance durable (IFD), un réseau multidisciplinaire de recherche et de développement professionnel qui réunit des universitaires et les secteurs privé et public pour façonner les innovations du Canada en matière de finance durable. Notre rôle consiste entre autres à soutenir et à cibler le développement de la recherche et d'autres initiatives qui favorisent le financement de solutions conçues pour atténuer les changements climatiques et s'adapter à ceux-ci. L'IFD a publié plusieurs articles de premier plan sur le marché, dont « [Climate Change Adaptation and Resilience](#) » ainsi que d'autres comme « [Partial Disclosure: Assessing the state of physical and transition climate risk disclosure in Canada](#) » et « [A Closer Look at the GHG Protocol: Observations and Implications for Standards Setters and Regulators](#) », pour n'en nommer que quelques-uns.



Association pour l'investissement responsable

En plus d'être membre du comité consultatif de l'IFD, le président et chef de la direction d'Addenda siège également au conseil d'administration et au comité consultatif de l'Association pour l'investissement responsable. La participation d'Addenda nous permet de contribuer régulièrement aux publications et aux rapports. Mentionnons par exemple l'article intitulé « [Les obligations vertes se développent, que doivent savoir les investisseurs?](#) », rédigé par Monika Freyman, vice-présidente, Investissement durable. Le texte présente les lignes directrices en matière d'obligations vertes telles qu'elles sont énoncées dans les Principes applicables aux obligations vertes, les défis croissants liés à la classification des placements « verts » et les émissions projetées d'obligations vertes au Canada.



Équipe d'Investissement durable d'Addenda

Notre équipe d'Investissement durable publie une mise à jour semestrielle qui donne à nos clients un aperçu des principaux développements et mises à jour en matière d'investissement durable ainsi que des articles. Par exemple, dans notre mise à jour couvrant janvier à juin 2022, nous avons inclus un article intitulé « [À l'aube d'une nouvelle phase, l'investissement durable est appelé à se renforcer](#) »; celui-ci met en lumière les préoccupations liées à l'éco-blanchiment de même que l'examen minutieux qui se joue actuellement sur le marché.

De plus, l'équipe d'investissement durable d'Addenda a contribué à diverses plateformes de diffusion, dont Benefits Canada. Sur cette dernière, Monika Freyman a écrit un article intitulé « [How does impact investing seek to support Sustainable Development Goals?](#) » dans lequel elle discute des retombées de l'investissement d'impact et de ses progrès dans le marché.



Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

Fonds communs Addenda transition climatique

Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales

Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales

Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

La stratégie d'Addenda vise à s'attaquer aux risques climatiques et à les atténuer tout en repérant proactivement des occasions qui appuient la transition et qui permettent d'investir dans des solutions de lutte contre les changements climatiques. Afin de respecter nos engagements en matière de changements climatiques et d'aider nos clients à atteindre leurs objectifs à cet égard, nous proposons une gamme de solutions durables et d'impact, notamment les Fonds communs Addenda transition climatique, le Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales, le Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales et le Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact.

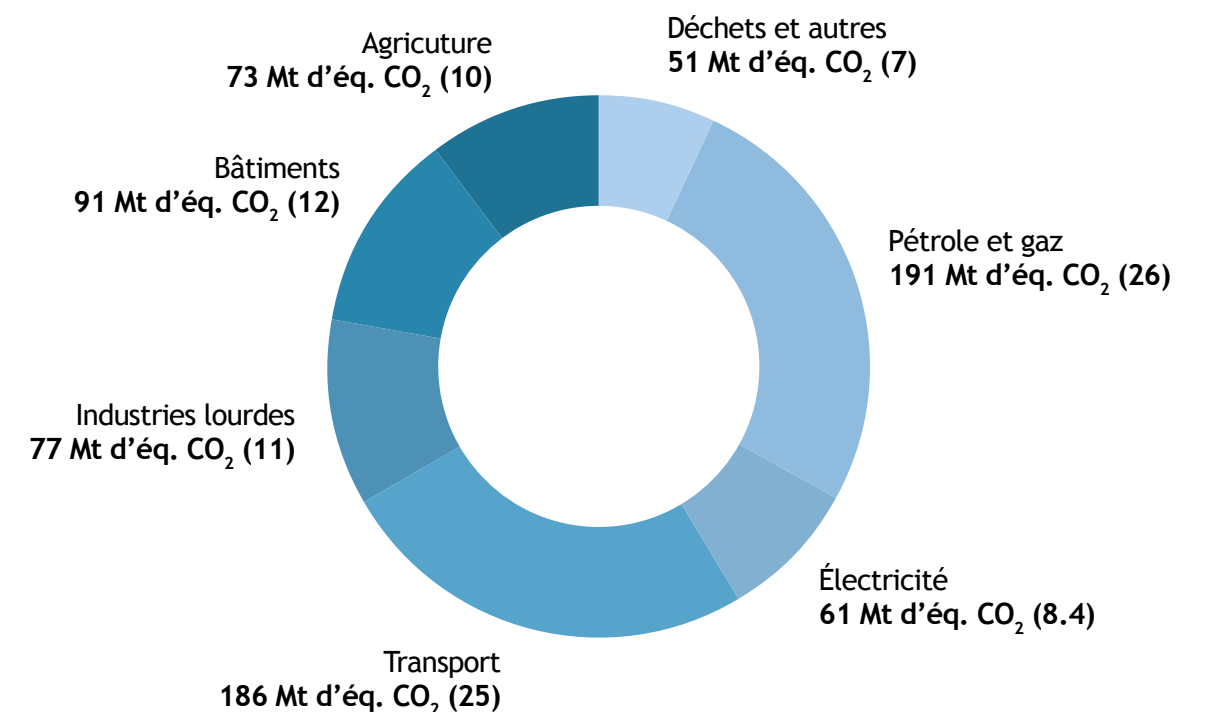
Fonds communs Addenda transition climatique

Afin d'aider nos clients à atteindre leurs objectifs de carboneutralité, nous avons créé deux fonds de transition climatique – un fonds d'actions canadiennes et un fonds d'actions internationales. En tant que gestionnaire d'actifs canadien, nous sommes conscients qu'une approche transversale sera nécessaire pour que le Canada atteigne ses objectifs de carboneutralité. Celle-ci devra comprendre la mobilisation et la décarbonation des secteurs à forte émission comme le pétrole et le gaz, l'industrie lourde, le transport, les biens de consommation et l'agriculture. Le figure 2 présente la répartition des secteurs ayant les plus fortes émissions au Canada.

En plus de l'analyse financière réalisée à l'appui de la construction du portefeuille, les Fonds sont construits selon une approche en quatre étapes :

1. Nous ciblons les entreprises qui sont engagées à l'égard de la transition climatique.
2. Nous relevons nos attentes à l'égard des sociétés en portefeuille au fil du temps afin de nous assurer qu'elles progressent vers l'atteinte des objectifs de carboneutralité d'ici 2050 et des objectifs intermédiaires selon une trajectoire qui s'aligne sur l'Accord de Paris.
3. Nous gérons activement un portefeuille concentré ayant des cibles de réduction des émissions de carbone de 25 % d'ici 2025 et de 50 % d'ici 2030, par rapport au niveau de 2019.
4. Nous discutons avec les sociétés en portefeuille au sujet de leurs objectifs climatiques.

Figure 2 Répartition des émissions de gaz à effet de serre du Canada de sept secteurs économiques¹² (%)



Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

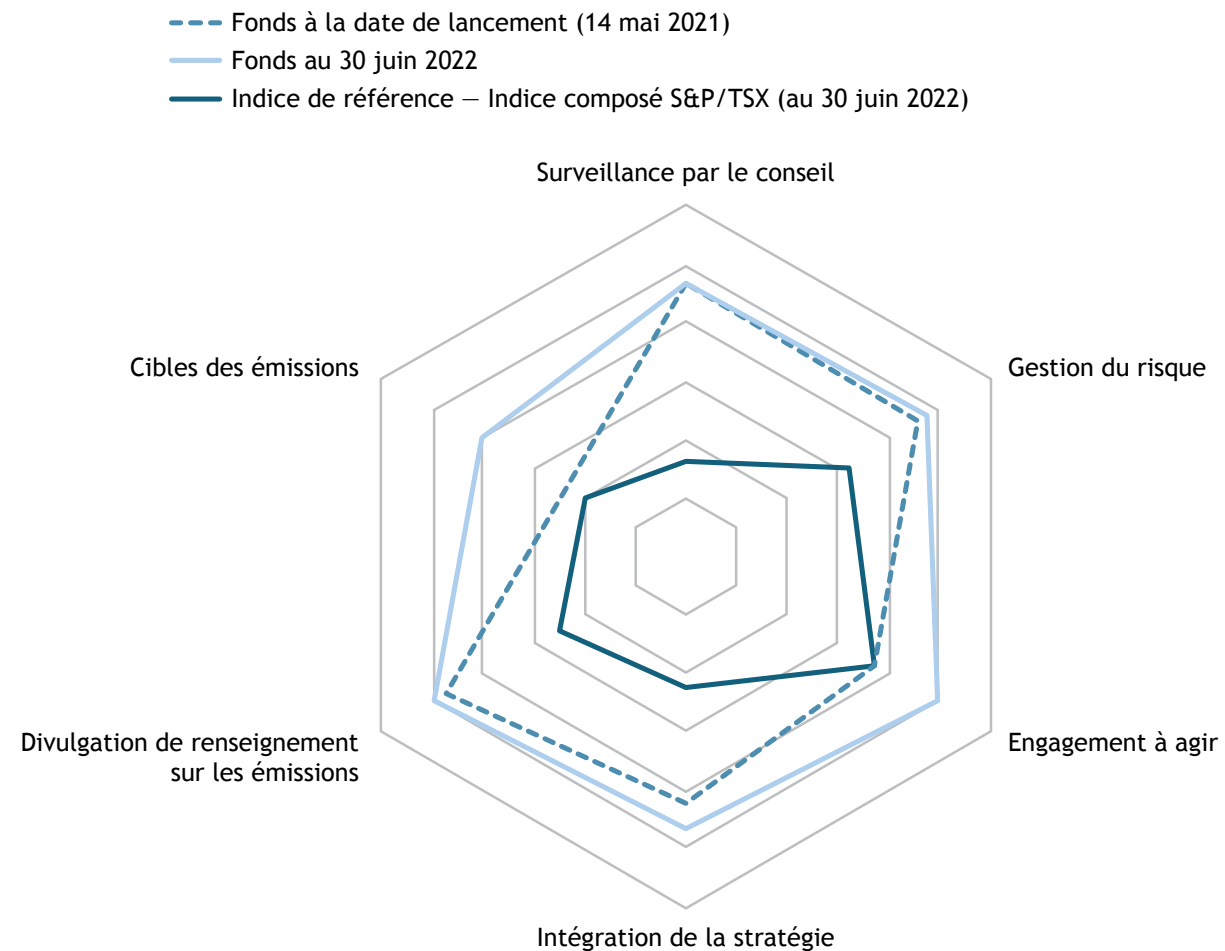
Fonds communs Addenda transition climatique

Nous avons élaboré un cadre de transition climatique qui s'intègre à notre processus de contrôle diligent pour l'inclusion dans le fonds.

Depuis la création du fonds, nous avons constaté que des sociétés en portefeuille ont progressé dans leur parcours de transition. Notamment, elles ont établi des cibles de réduction des émissions et intégré des solutions de lutte contre les changements climatiques dans leurs stratégies d'affaires. De plus, les sociétés qui composent le Fonds commun Addenda de transition climatique – actions canadiennes sont plus avancées sur le plan de la transition climatique que celles de leur indice, soit l'indice composé S&P/TSX. La figure 3 ci-dessous illustre la progression du fonds en actions canadiennes en matière de transition climatique, montrant l'évolution des sociétés détenues depuis la création et par rapport à l'indice de référence.

Conformément aux critères essentiels du Fonds, nous communiquons régulièrement avec les sociétés en portefeuille pour les encourager et les soutenir dans leurs ambitions et leurs engagements en matière de climat ainsi que pour tirer des leçons auprès de celles qui ont le plus progressé. Au 31 décembre, nous avons tenu plus de 32 rencontres avec des sociétés canadiennes et internationales pour discuter de leurs plans de transition climatique, de leur gouvernance, de l'établissement de cibles et de leur rendement. Nous avons discuté des attentes quant aux progrès sur des sujets comme l'analyse des scénarios climatiques, les programmes de dépenses en immobilisations visant des solutions climatiques et l'harmonisation de la rémunération avec les objectifs climatiques, pour n'en nommer que quelques-uns.

Figure 3 **Maturité sur la transition climatique**
Fonds commun de transition climatique – actions canadiennes¹³



¹³ Nous utilisons le fonds en actions canadiennes pour démontrer notre progression, qui est semblable à celle du fonds en actions internationales.

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

Fonds communs Addenda transition climatique

Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales

Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales

Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

Fonds communs Addenda transition climatique

Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales

Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales

Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales

Notre Fonds commun Addenda sans combustible fossile offre une exposition aux actions mondiales tout en évitant les sociétés qui réalisent plus de 10 % de leurs ventes par les activités suivantes :

- extraction, production, raffinage ou transport de combustibles fossiles;
- fourniture de matériel et prestation de services à des entreprises qui exercent les activités qui précèdent;
- production d'électricité alimentée aux combustibles fossiles.

Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales

En 2022, nous avons lancé le Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales. Celui-ci vise à soutenir l'avancement des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies tout en générant des rendements intéressants. Un des premiers du genre au Canada, le Fonds investit dans des hypothèques commerciales au pays qui cadrent

le plus possible avec des objectifs sociaux et environnementaux établis. Le Fonds cherche à investir dans cinq thèmes principaux que sont le logement abordable, les immeubles verts, les groupes sous-représentés, les installations culturelles, sans but lucratif et communautaires, et la santé et l'éducation.

Exemple 1

Type de propriété : immeuble multifamilial

Lieu : Brantford (Ontario)

Caractéristiques de la propriété : un projet résidentiel de logements abordables assorti d'un contrat avec la municipalité d'au moins 10 ans pour assurer l'abordabilité.

Emprunteur : exploitants chevronnés offrant une garantie personnelle complète.



Exemple 2

Type de propriété : résidence pour personnes âgées

Lieu : Calgary (Alberta)

Caractéristiques de la propriété : une résidence pour personnes âgées ayant la certification LEED Or (Leadership in Energy and Environmental Design) qui offre divers niveaux de logements, y compris avec soins spécialisés en cas de perte de mémoire. L'immeuble comprend 242 logements, dont 154 sont loués par le gouvernement de l'Alberta.

Emprunteur : exploitants chevronnés offrant une garantie personnelle complète.



Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Investir dans des solutions de transition climatique et de durabilité

Fonds communs Addenda transition climatique

Fonds commun Addenda sans combustible fossile – actions mondiales

Fonds commun Addenda Éco-social – hypothèques commerciales

Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact

Pratiques d'investissement














Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact

Le Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact a marqué le coup d'envoi de notre approche visant à générer des rendements financiers ainsi que des retombées positives pour la société. Il est géré par des gestionnaires de revenu fixe qualifiés et expérimentés, qui bénéficient de l'appui de spécialistes de l'investissement durable. Il compte quatre grands thèmes : les changements climatiques, la santé et le bien-être, l'éducation et le développement communautaire; la majorité des investissements portent sur les changements climatiques. Les investissements ayant pour thème les changements climatiques sont répartis entre les trois secteurs prioritaires suivants : les énergies renouvelables, le transport propre et l'efficacité énergétique. La figure 4 met également en évidence les domaines d'impact au sein des autres thèmes ainsi que les ODD connexes. Addenda a élaboré à l'interne un cadre d'évaluation d'impact : un système de pointage assortis de seuils d'exigence stricts, fondés sur des lignes directrices et des normes de pratiques exemplaires pour les industries et secteurs clés.

Figure 4 Thèmes et secteurs d'intérêt d'impact en portefeuille

Thèmes d'impact	Secteurs d'intérêts d'impact	ODD* relatifs
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"> Universités Commissions scolaires/ Centres de services scolaires 	 
Santé et mieux-être	<ul style="list-style-type: none"> Hôpitaux Logements pour personnes âgées sans but lucratif 	  

CPPIB Capital Inc.

À propos : En 2018, Investissements RPC (Régime de pensions du Canada) a été le premier gestionnaire de caisse de retraite à émettre une obligation verte. Le cadre des obligations vertes a permis à Investissements RPC d'élargir son portefeuille de placements à long terme qui accéléreront la transition énergétique vers une économie sobre en carbone.

Domaines d'impact prioritaires

Énergie renouvelable, immeubles verts, transport propre et efficacité énergétique

Paramètre d'impact

6 961 MW en capacité brute d'énergie renouvelable (solaire et éolienne)

Alignement avec les ODD

Objectif 7 – Énergie propre et d'un coût abordable
Objectif 13 – Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Obligations vertes du Québec

Le Québec a publié son programme d'obligations vertes en 2017. Celui-ci vise à récolter des capitaux qui sont affectés à des projets précis s'inscrivant dans l'une des huit catégories admissibles, principalement axées sur le transport propre et l'efficacité énergétique.

Domaines d'impact prioritaires

énergie renouvelable, transport propre et efficacité énergétique

Paramètre d'impact

680 000 t de CO₂ réduites ou évitées sur 25 ans
Réduction de 6 % des émissions de GES par passager-kilomètre des autobus d'ici 2025

Alignement avec les ODD

Objectif 3 – Bonne santé et bien-être
Objectif 7 – Énergie propre et d'un coût abordable
Objectif 9 – Industrie, innovation et infrastructure
Objectif 11 – Villes et communautés durables
Objectif 12 – Consommation et production durables



Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Selon vous, quel est le principal défi en ce qui concerne les changements climatiques et la capacité des investisseurs à atteindre leurs objectifs de carboneutralité ?

Les tensions géopolitiques qu'a suscitées l'invasion de l'Ukraine par la Russie ont mis en évidence l'importance de la sécurité énergétique et le fait que la route vers la carboneutralité est semée d'embûches. Cette invasion souligne toute la portée de l'analyse des objectifs et des trajectoires en matière de carboneutralité, qui ne se situe pas au seul niveau de l'entreprise, mais qui est également perceptible à l'échelle régionale, au chapitre de l'approvisionnement énergétique, des tensions géopolitiques ou de l'instabilité économique.

La transition énergétique vers la carboneutralité n'a jamais été aussi importante; elle souligne le fait que passer à des sources d'énergie plus diversifiées et mieux réparties peut, entre autres avantages, permettre de ne pas dépendre de régimes politiquement instables et douteux. Parallèlement, les investisseurs doivent adopter une approche plus nuancée et reconnaître que les sources d'énergie de transition continueront de faire partie de la solution à court terme. La transition vers une économie sobre en carbone s'effectuera par l'utilisation de tous les outils disponibles ainsi qu'en s'appuyant sur de solides facteurs politiques et économiques structurels qui soutiendront la progression vers nos objectifs collectifs de carboneutralité.



Monika Freyman

*Vice-présidente, Investissement durable
Addenda Capital*

Comment Co-operators, la société mère d'Addenda, a-t-elle incité cette dernière à soutenir la transition vers une économie carboneutre d'ici 2050 ?

Addenda s'est engagée depuis longtemps à l'égard de l'investissement durable et elle joue un rôle unique en raison de son partenariat avec Co-operators, une organisation dont le mandat initial visait à reconstruire et à protéger les collectivités rurales canadiennes pendant l'après-guerre. De même, Co-operators a aujourd'hui l'occasion de jouer un rôle important pour aider les collectivités canadiennes à s'adapter aux effets des changements climatiques et à les atténuer. Les conditions météorologiques défavorables ont gagné en fréquence et en intensité : l'ouragan Fiona a dévasté les Maritimes, des inondations considérables dans la vallée du Fraser ont entraîné la fermeture d'importantes artères de transport et de commerce dans l'Ouest canadien et des feux de forêt dévastateurs ont détruit le village de Lytton en Colombie-Britannique.

En tant qu'assureur, Co-operators comprend les répercussions des phénomènes météorologiques extrêmes plus fréquents¹⁴ et en a fait l'expérience directement. Elle s'est donc engagée à être une propriétaire d'actifs carboneutres et à affecter 60 % de ses investissements à des objectifs d'impact ou à des placements qui soutiennent la transition vers une société durable, résiliente et carboneutre. Rob Wesseling, chef de la direction de Co-operators, est membre du comité consultatif du Conseil d'action en matière de finance durable du Canada, et Roger Beauchemin, président et chef de la direction d'Addenda, est membre des comités consultatifs d'Engagement climatique Canada et de l'Institut de la finance durable. Les deux témoignent de l'engagement profond de nos organisations respectives à tenter de résoudre l'ensemble des problèmes liés aux changements climatiques au Canada.

Quels sont vos espoirs à l'égard d'Engagement climatique Canada et quelles sont, à votre avis, les priorités à court terme ?

Le temps joue contre nous pour que le Canada et le monde entier atteignent leurs objectifs climatiques d'ici 2030. Nous devons tous agir plus rapidement et à grande échelle. Engagement climatique Canada représente une occasion incroyable pour les leaders éclairés et en matière de climat et d'investissement de se réunir et de travailler plus efficacement avec les secteurs et les entreprises clés de l'économie canadienne afin d'atteindre les objectifs de réduction des émissions et de lutte contre les changements climatiques. L'initiative cible 40 entreprises désignées comme « 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 à faible émission de carbone et de devenir un chef de file de l'action climatique sectorielle et corporative au Canada ». ¹⁵ L'engagement actif auprès de ces sociétés permet aux investisseurs d'avoir une meilleure idée de leurs plans et de leurs trajectoires en matière de changements climatiques, y compris les défis existants, et nous pouvons discuter avec eux des moyens de réaliser des progrès réels et réalisables.

Nous avons constaté dans nos discussions sur le climat à l'échelle mondiale avec les entreprises que le partage des pratiques exemplaires des leaders de l'industrie s'avère un avantage important. Nous pouvons souvent communiquer les approches, les cadres et les plans d'action de ces leaders avec des entreprises qui ne sont pas aussi avancées sur ces aspects. L'engagement auprès des investisseurs ne consiste pas seulement à poser des questions aux entreprises sur un point précis, mais plutôt à faciliter le dialogue stratégique entre celles-ci et les actionnaires réfléchis sur des questions climatiques très complexes. C'est souvent une expérience d'apprentissage incroyable pour toutes les personnes concernées. Tout le monde reconnaît qu'il existe de nombreuses inconnues concernant l'atteinte de la carboneutralité, et que nous profitons tous de la mise en commun des connaissances et du fait de se motiver les uns les autres à atteindre des objectifs climatiques cruciaux.

Nous travaillons actuellement avec six entreprises dans le cadre d'Engagement climatique Canada, en plus de collaborer avec des sociétés visées par l'initiative Climate Action 100+. Notre priorité absolue consiste à comprendre les stratégies, les objectifs et les façons de faire des entreprises en matière de changements climatiques. Parmi les sujets d'actualité, mentionnons l'alignement des activités de lobbying sur la carboneutralité, l'augmentation des dépenses en immobilisations dans les technologies de réduction des émissions – en particulier dans le présent cycle de hausse des prix de l'énergie et des bénéfices –, l'arrimage de la rémunération des cadres supérieurs aux objectifs climatiques, la réalisation d'analyses de scénarios climatiques pour comprendre l'exposition aux risques physiques et de transition.

¹⁴ Voir l'Indice actuariel climatique pour une illustration de la tendance croissante des événements climatiques extrêmes

¹⁵ Engagement Climatique Canada

Analyse de scénarios climatiques

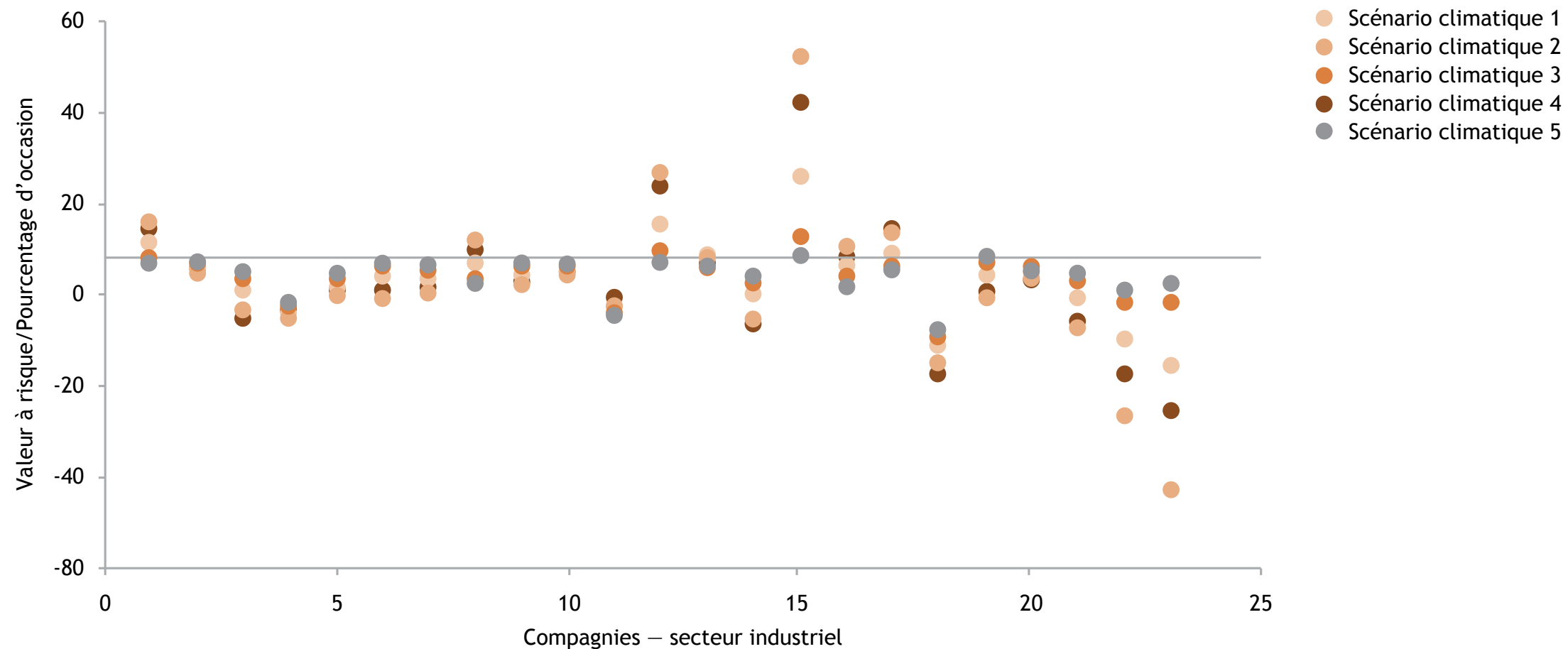
Dans le cadre des efforts d'Addenda visant à améliorer l'analyse de notre portefeuille et à soutenir la transition vers la carboneutralité, nous avons mis en œuvre une analyse pilote de scénarios climatiques. Cette approche nous permet de mieux comprendre les éventuels risques physiques et de transition ainsi que les occasions liées au climat auxquels nos portefeuilles seraient exposés sous divers scénarios de température. En mettant à profit les analyses de MSCI sur la valeur exposée au risque climatique, nous avons évalué, au niveau de l'émetteur, les éventuelles sensibilités à l'égard des valorisations en fonction¹⁶ de différents scénarios climatiques physiques et en matière de politique et de technologie.

Par exemple, vous trouverez ci-dessous une analyse de l'exposition potentielle d'un portefeuille dans le secteur de l'industrie selon divers scénarios de température. La figure 5 présente la valeur

exposée au risque climatique de transition globale du secteur de l'industrie; les points colorés représentent les différents scénarios de température. Nous cherchons à savoir quelle proportion des placements est très sensible à de nombreux scénarios climatiques. La modélisation semble indiquer que même si plusieurs de nos placements pourraient être exposés à d'éventuels risques de transition, d'autres présentent des occasions liées au climat selon divers scénarios de température (c.-à-d. les points au-dessus de l'axe des x). Une valeur exposée au risque positive représente des occasions favorables sur le plan climatique pour certains émetteurs, tandis qu'une valeur exposée au risque négative indique d'éventuels risques climatiques.

Nous comptons élargir ce projet pilote et approfondir notre approche ainsi que notre compréhension des risques et des occasions liés aux changements climatiques à venir.

Figure 5 Analyse de la sensibilité climatique du secteur industriel dans le marché global¹⁷



Note : les points représentent différents scénarios climatiques, chaque colonne sur l'axe des « X » représentant une compagnie différente.

¹⁶ MSCI : Climate Value-at-Risk

¹⁷ Source : Analyse d'Addenda tirée de l'analyse de scénarios de MSCI.

- Table des matières
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement**
 - Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable
 - Analyse de scénarios climatiques
 - Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat
 - Équipe d'Investissement durable
 - Hypothèques commerciales
 - Actions canadiennes
 - Actions mondiales
 - Revenu fixe
 - Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours
 - Engagement auprès des sociétés en portefeuille
 - Vote par procuration
 - Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda
- Marchés des capitaux durables et intendance
- Annexe

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Chez Addenda, nous avons à cœur d'améliorer sans cesse notre compréhension des divers risques climatiques physiques (conditions météorologiques extrêmes, changements climatiques) et liés à la transition (politiques, technologies et variations des prix du carbone) qui sont susceptibles de se répercuter sur nos investissements dans différents horizons de placements. En tant que gestionnaires d'actifs de clients institutionnels et particuliers, nous sommes conscients que ces derniers sont une importante variable à considérer. En approfondissant notre compréhension de ces risques, nous sommes en mesure de les intégrer dans nos pratiques de constitution, d'évaluation et de gestion du risque de portefeuille, améliorant ainsi la résilience de nos portefeuilles de placement à long terme.

Nos équipes de placement font progresser leurs pratiques et processus afin d'assurer une évaluation et une gestion des risques physiques et de transition tout au long du cycle de vie des placements. Chaque équipe élabore une approche personnalisée pour repérer et évaluer les risques climatiques qui correspondent aux différentes stratégies de placement que chaque catégorie d'actif contrôle.

Équipe d'investissement durable

L'équipe d'Investissement durable soutient nos gestionnaires de portefeuille dans l'exécution des processus de recherche, de contrôle diligent et d'examen; c'est-à-dire qu'elle :

- Anime des séances de formation et renforce les capacités sur des sujets comme la comptabilisation des émissions de carbone et la transition du Canada vers la carboneutralité.
- Produit et distribue des rapports et des documents sur l'industrie à l'intention des équipes de placement. Ceux-ci portent sur les pratiques exemplaires émergentes et les initiatives mondiales et canadiennes dans ce domaine afin d'éclairer la gestion des risques liés aux changements climatiques par les gestionnaires d'actifs institutionnels et les propriétaires d'actifs.
- Effectue des examens plus approfondis portant sur des sociétés en particulier à la demande des équipes de placement.
- Établit et développe l'approche exclusive d'Addenda dans l'évaluation des solutions d'impact climatique positif au sein du marché des titres à revenu fixe.
- Prépare des présentations à l'intention des équipes de placement et de direction sur le vote par procuration et le rendement des placements au sein des fonds.
- Mène les activités d'engagement auprès des sociétés en portefeuille sur des sujets comme les risques climatiques et la réduction des émissions.



Hypothèques commerciales

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Repérage et évaluation des risques liés au climat

L'impact des changements climatiques sur l'immobilier et les immeubles commerciaux ne cesse d'augmenter. Notre équipe d'Hypothèques commerciales est consciente que les risques climatiques peuvent jouer considérablement sur les évaluations immobilières, les coûts d'assurance et les prix. Depuis plusieurs années, l'équipe intègre l'évaluation des risques climatiques tout au long du cycle de vie des placements. Dans le cadre de notre processus de contrôle diligent et avant de conclure une transaction, nous exigeons des emprunteurs qu'ils effectuent une évaluation environnementale de site qui vise à repérer toute contamination environnementale potentielle ou existante. En plus de cette évaluation, nous repérons et évaluons les éventuels risques physiques pour la propriété au moyen de l'outil CatNet® de Swiss Re. Cet outil aide l'équipe d'Hypothèques commerciales à repérer les expositions aux événements climatiques extrêmes en fonction de l'emplacement géographique des propriétés hypothéquées.

Chaque risque physique est noté et suivi au niveau du prêt individuel et du portefeuille global. Des notes du risque sont actuellement utilisées dans les évaluations qualitatives. Toutefois, pendant la prochaine année, l'équipe d'Hypothèques commerciales étudiera la possibilité d'intégrer une analyse quantitative des risques et des occasions liés au climat. Nous croyons que l'équipe serait ainsi l'un des premiers gestionnaires d'actifs spécialisés en prêts hypothécaires commerciaux à exécuter ce niveau d'évaluation en Amérique du Nord.

Au moment d'évaluer le profil global de risques climatiques d'une propriété, l'équipe détermine également si l'immeuble est certifié LEED ou BOMA BEST, et vérifie sur la plateforme World-Check One de Refinitiv pour voir si l'emprunteur pourrait s'exposer à des risques d'atteinte à la réputation.

Voici des exemples de risques climatiques physiques que notre équipe identifie et surveille.

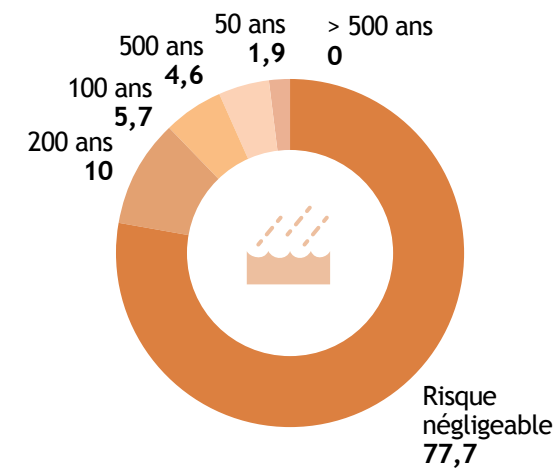


Gestion des risques liés au climat

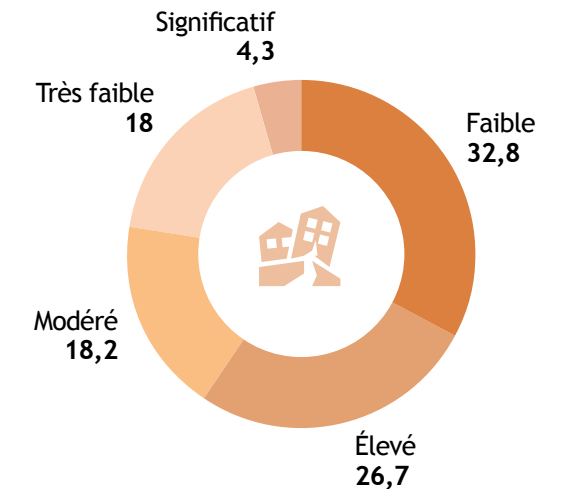
Afin d'aider notre équipe d'Hypothèques commerciales à surveiller les risques physiques, nous avons conçu un tableau de bord qui suit les risques physiques auxquels chaque propriété est exposée. Celui-ci cible les 10 principales propriétés qui sont les plus exposées à chaque intensité de risque physique et indique les niveaux de risque (élevé, modéré, faible, très faible) que chacune présente pour le portefeuille. Lors de nos communications annuelles avec les emprunteurs, nous travaillons avec nos conseillers en assurances pour veiller à ce que la couverture d'assurance convienne aux risques physiques ciblés.

Exemples de risques physiques dans le portefeuille d'hypothèques commerciales*

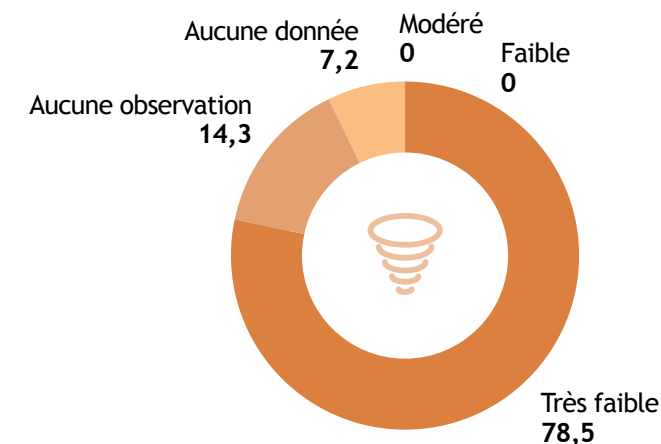
Niveau de risque – inondation (%)



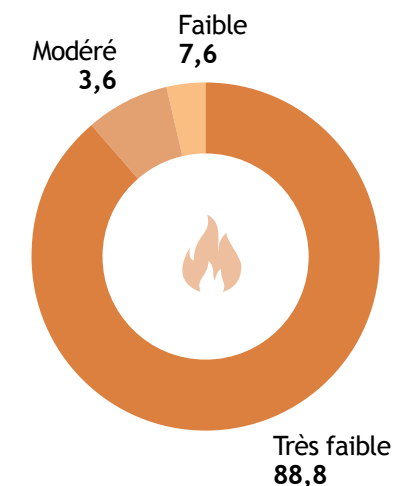
Niveau de risque – tremblement de terre (%)



Niveau de risque – tornade (%)



Niveau de risque – feux de forêt (%)



* Données au 30 juin 2021

Actions canadiennes

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Repérage et évaluation des risques liés au climat

L'équipe d'Actions canadiennes bonifie son cadre pour évaluer les occasions et les risques environnementaux (y compris les changements climatiques), sociaux et de gouvernance (ESG) au sein de son portefeuille. Ces évaluations sont effectuées par secteur et se font au niveau des sociétés individuelles; elles englobent les placements actuels et potentiels. Les premiers secteurs évalués ont été le pétrole et le gaz (amont et intermédiaire), les banques et le secteur industriel. Suivront les matériaux.

Voici les étapes du processus d'évaluation :

Critères d'évaluation : L'équipe a ciblé une série de mesures qui composent ses critères d'évaluation pour déterminer le rendement de chaque entreprise. Elle établit les mesures au moyen du cadre ESG d'Addenda¹⁹ afin de cibler les facteurs propres à un secteur et de constituer un niveau de référence; les mesures sont ensuite modifiées en fonction des perspectives et des connaissances propres au secteur d'activité des gestionnaires de portefeuille d'Addenda. Une fois les mesures établies, l'équipe attribue une pondération par mesure et par facteur ESG, en fonction des risques importants associés à chaque secteur.

Collecte et évaluation des données : Pour évaluer le rendement de chaque entreprise, l'équipe collecte d'abord les données disponibles dans les rapports publics de l'entreprise et des fournisseurs de données tiers afin d'établir un niveau de référence. Elle communique ensuite directement avec les entreprises et les rencontre pour vérifier les données recueillies par notre équipe, combler les lacunes dans les données et obtenir des renseignements supplémentaires.

Cote : Pour calculer la cote obtenue par chaque entreprise, l'équipe cherche d'abord à comprendre quelles mesures sont systématiquement utilisées dans les évaluations de l'ensemble des entreprises, puis elle sélectionne les mesures appropriées à appliquer dans la note. Elle détermine ensuite une cote quantitative pour chaque mesure et obtient une cote finale pour l'entreprise en regroupant l'ensemble des notes. La cote est déterminée en fonction du rendement des entreprises comparables, du rendement passé de l'entreprise visée et des pratiques exemplaires et tendances du secteur.

Occasions liées au climat prises en compte dans le secteur du pétrole et du gaz

Secteurs d'occasions	Occasions prises en compte
Émissions de GES et consommation d'énergie	Transition sobre en carbone, avantage concurrentiel pour l'amélioration de l'efficacité énergétique et les technologies propres, production d'énergie propre
Déchets et émissions toxiques et matières dangereuses	Établissement de processus circulaires de gestion des déchets
Gestion de l'eau	Établissement de processus circulaires de gestion des déchets

Gestion des risques liés au climat

Un élément clé de l'évaluation et de la gestion des risques ciblés est l'engagement auprès des sociétés en portefeuille. Mettant à profit leurs vastes expériences et connaissances du secteur, nos gestionnaires de portefeuille ont pu tisser de solides relations avec ces sociétés. Et ces relations ont permis de jeter les bases qui donneront l'occasion à l'équipe de communiquer de façon significative avec les sociétés afin de comprendre leurs ambitions en matière de climat et leur niveau d'alignement actuel, l'objectif ultime étant de les amener à atténuer les risques liés au climat. Les évaluations visent à ce que les gestionnaires de portefeuille intègrent les risques et les occasions repérés dans leur analyse fondamentale aux fins de la prise de décisions, notamment en ce qui concerne les primes de risque, les pondérations, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, le coût moyen pondéré du capital et le désinvestissement.

Risques liés au climat pris en compte dans le secteur du pétrole et du gaz

Risques pris en compte	Impact financier potentiel	
Émissions de GES et consommation d'énergie	Événements météorologiques extrêmes	Revenus, dépenses en immobilisations, dépenses d'exploitation
	Demande des investisseurs pour des produits sobres en carbone	Revenus
	Mise en œuvre d'une taxe sur le carbone	Dépenses en immobilisations, dépenses d'exploitation, taxes
Déchets et émissions toxiques et matières dangereuses	Réglementation nouvelle ou existante	Délaissement d'actifs, valeur comptable des actifs, provisions, dépenses en immobilisations
	Resserrement de la réglementation	Délaissement d'actifs, valeur comptable des actifs, provisions, dépenses en immobilisations
	Exigences de divulgation accrues	Dépenses d'exploitation
Gestion de l'eau	Écotaxe/amendes pour infractions environnementales	Taxes, amendes
	Atteinte à la réputation	Coûts de financement, provisions
	Pénurie d'eau	Revenue, operating expenses
Biodiversité	Hausse des températures	Dépenses d'exploitation
	Atteinte à la réputation : conflits liés à l'eau avec la collectivité	Revenus, provisions, dépenses d'exploitation
Biodiversité	Nouvelles réglementations	Dépenses en immobilisations, dépenses d'exploitation
	Resserrement de la réglementation ou d'autres exigences visant à protéger les espèces ou les habitats essentiels	Revenus, dépenses en immobilisations, dépenses d'exploitation

¹⁸ Anciennement connu sous le nom de l'outil SASB+

Actions mondiales

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Repérage et évaluation des risques liés au climat

L'équipe Actions mondiales d'Addenda a intégré les facteurs ESG (y compris les changements climatiques) dans ses processus d'investissement tout au long du cycle de vie des placements. Pour soutenir l'évaluation des risques liés au climat, l'équipe effectue une évaluation qualitative au moyen du cadre ESG d'Addenda. Celui-ci repose sur les normes du SASB, permettant à l'équipe de comprendre les risques importants auxquels une société détenue pourrait être exposée. L'évaluation, bien qu'elle soit fondée sur les normes du SASB, comprend des critères supplémentaires et de pondération qui correspondent au secteur de la société détenue. Notre connaissance approfondie du secteur d'activité et de l'industrie nous a permis de concevoir une approche interne novatrice adaptable à l'ensemble des secteurs et des sociétés détenues. Les principaux paramètres évalués comprennent les émissions de GES, les cibles établies par la science, la consommation d'énergie et l'intensité des émissions par rapport aux pairs.

Les données proviennent des rapports publics des sociétés en portefeuille ainsi que des échanges directs avec celles-ci.

Gestion des risques liés au climat

Les évaluations sont réalisées à l'occasion du processus de contrôle diligent et sont réévaluées pendant la période de conservation des placements; le processus est continu et géré tout au long du cycle de vie. Les risques ciblés font l'objet d'un suivi, et les progrès réalisés par les sociétés en portefeuille au chapitre des initiatives et des pratiques liées au climat sont surveillés régulièrement.



Revenu fixe

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Repérage et évaluation des risques liés au climat

Tout comme l'équipe d'Actions mondiales, l'équipe de Revenu fixe utilise le cadre ESG d'Addenda pour repérer et évaluer les risques liés au climat. Les évaluations sont adaptées au secteur d'activité et à l'industrie et ont été intégrées aux processus de contrôle diligent et de gestion de portefeuille. Des recherches approfondies sont menées durant les évaluations, et des données sont recueillies à partir des rapports publics de l'entreprise (p. ex., rapports sur la durabilité ou le climat). Une fois l'information recueillie, les risques ciblés sont classés par importance, en tenant compte de l'importance financière. Le même processus utilisé pour déterminer les risques financiers traditionnels est utilisé pour cerner et évaluer les risques liés au climat.

Avec l'équipe d'Investissement durable, l'équipe de Revenu fixe évalue également les obligations vertes. À cette fin, elle a élaboré à l'interne un cadre dont les critères visent à comprendre et à classer la répartition du financement dans les projets verts. Ces critères ont été établis en fonction des pratiques exemplaires sur le marché, comme la taxonomie de l'Union européenne, les Principes applicables aux obligations vertes et la taxonomie mise en place par la Climate Bonds Initiative. De plus, l'équipe rédige des résumés sur les obligations vertes émises, qui comprennent des renseignements sur l'émetteur, la structure et l'utilisation du produit. Ces résumés permettent aux équipes de repérer les risques, qui sont ensuite signalés et gérés en conséquence par les gestionnaires de portefeuille.

Gestion des risques liés au climat

L'équipe Revenu fixe effectue des recherches sur des sujets précis liés au climat et les présente aux équipes internes de placement. Ces dernières considèrent ces recherches comme incroyablement utiles pour les aider à prendre des décisions de placement éclairées et pour soutenir leurs communications avec les clients. Par exemple, tout récemment, un membre de l'équipe de Revenu fixe a réalisé une recherche exhaustive sur le marché naissant du crédit de carbone, qui comprenait des renseignements sur le fonctionnement du marché du carbone, les normes volontaires, la façon dont les entreprises et les investisseurs tirent parti des marchés du carbone, et l'évolution probable de ces derniers.



Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un long parcours

Table des matières

Plan directeur
de carboneutralité

Gouvernance
et surveillance

Partenariat vers
un monde carboneutre

Stratégie

**Pratiques
d'investissement**

Entretien avec
la vice-présidente,
Investissement durable

Analyse de scénarios
climatiques

Repérage, évaluation
et gestion des risques
liés au climat

Équipe d'Investissement
durable

Hypothèques
commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

**Reconnaître que
l'évaluation du risque
climatique est un parcours**

Engagement auprès des
sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des
portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux
durables et intendance

Annexe

Même si nous avons fait de grands progrès dans le repérage et l'évaluation des enjeux climatiques, nos équipes sont toujours impressionnées par la quantité de facteurs à prendre en compte et à apprendre ainsi que par tout le chemin à parcourir sur le marché au chapitre des normes, des données, de la transparence et des analyses. L'un des principaux défis soulevés par les équipes est l'absence de renseignements suffisants et comparables sur le climat fournis par les sociétés en portefeuille et les fournisseurs de données tiers. Toutefois, nous croyons que la crédibilité et la disponibilité des données climatiques s'amélioreront à mesure que les divulgations à cet égard seront réglementées et imposées par les décideurs. C'est l'une des principales raisons pour lesquelles nous avons fait part de notre soutien et de nos recommandations à la *Securities Exchange Commission* (SEC) des États-Unis concernant les lignes directrices proposées en matière d'information sur les changements climatiques pour les sociétés.¹⁹

Nous continuerons d'élaborer et de développer ces pratiques et processus afin de veiller à ce que nous puissions saisir pleinement l'éventuelle incidence des enjeux climatiques sur la résilience de nos investissements.



Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable

Analyse de scénarios climatiques

Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat

Équipe d'Investissement durable

Hypothèques commerciales

Actions canadiennes

Actions mondiales

Revenu fixe

Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours

Engagement auprès des sociétés en portefeuille

Vote par procuration

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

En tant que gestionnaire d'actifs, nous comprenons l'importance de communiquer avec les sociétés détenues. Nos activités d'engagement supposent d'entretenir un dialogue constructif avec les entités dans lesquelles nous investissons sur des sujets importants repérés dans le cadre de notre surveillance ou qui font l'objet de votes lors d'assemblées d'actionnaires. Nous pouvons aussi engager un dialogue avec la direction d'une entreprise à propos de préoccupations précises ou qui nous tiennent à cœur concernant la stratégie, le rendement, la gouvernance, la rémunération des dirigeants ou l'approche du risque. Nous réalisons ces activités au moyen de nos processus internes de contrôle diligent et de gestion des actifs, et en participant à des initiatives d'engagement externe (comme Engagement climatique Canada et l'initiative Climate Action 100+).

Approche d'engagement

En 2021, nous avons travaillé à établir une approche d'engagement qui permet à nos sociétés en portefeuille de bien comprendre nos ambitions et nos attentes en matière de climat et d'investissement durable. Cette approche consistait à établir des attentes liées aux éléments suivants :

- l'établissement de cibles conformes à celles énoncées dans l'Accord de Paris;
- les pratiques du conseil en matière de climat et de gouvernance durable;
- l'engagement de la direction à agir;
- le suivi des progrès réalisés par les sociétés détenues par rapport aux étapes clés;
- les façons de responsabiliser les sociétés détenues;
- le désinvestissement si des progrès insuffisants ont été observés.

Vous trouverez des précisions sur nos prévisions climatiques à la page 6 du présent rapport.



Vote par procuration

Chez Addenda, nous comprenons l'importance d'exercer nos droits en tant qu'actionnaires de promouvoir l'adoption de meilleures pratiques liées aux changements climatiques auprès des sociétés en portefeuille. Nous avons publié notre position à l'égard d'un éventail de pratiques liées au climat dans notre Politique de vote par procuration. Voici en quoi celle-ci consiste :

Notre position détaillée à l'égard du vote des actionnaires est exposée dans notre [Politique de vote par procuration](#). Celle-ci est actualisée périodiquement; la prochaine mise à jour aura lieu en 2023.

Positionnement d'Addenda sur les votes par procuration à thème

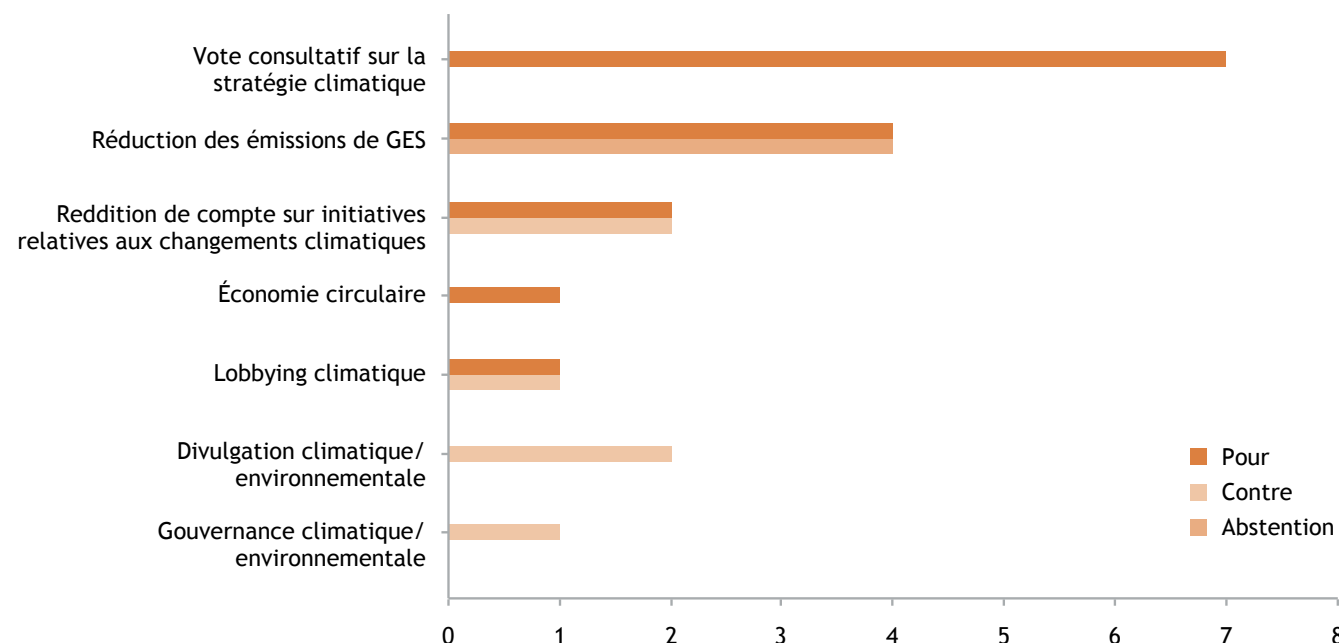
Divulgation des risques environnementaux et des pratiques de gestion	<ul style="list-style-type: none"> Appuyer les propositions d'amélioration de divulgation sur les risques et pratiques de gestion liés aux enjeux environnementaux ou découlant de ces derniers.
Normes et pratiques commerciales	<ul style="list-style-type: none"> Appuyer l'adhésion à des normes et conventions reconnues internationalement et l'adoption de politiques et de pratiques concernant des enjeux environnementaux susceptibles de réduire les risques pour le portefeuille.
Changements climatiques	<ul style="list-style-type: none"> Appuyer les propositions en vue d'informer davantage le public des risques liés aux changements climatiques et des pratiques d'entreprise en matière de gestion de ces risques. Appuyer les propositions visant l'adoption de cibles et de programmes rentables de réduction des émissions de GES. Appuyer les propositions en faveur de stratégies d'entreprise et de plans d'affaires qui respectent le principe de la limitation du réchauffement de la planète à 2 °C par rapport à la période préindustrielle. Appuyer les propositions qui visent l'amélioration de la divulgation des activités de lobbying, notamment le lobbying climatique mené par les entreprises et leurs associations d'industrie.
Expertise environnementale des conseils d'administration	<ul style="list-style-type: none"> Appuyer la nomination d'administrateurs possédant un savoir-faire environnemental dans les conseils d'administration des sociétés qui exercent des activités dans les secteurs où les enjeux environnementaux liés aux activités des entreprises sont importants.
Surveillance exercée par le conseil des risques et des occasions liés à l'environnement	<ul style="list-style-type: none"> S'opposer au président du conseil s'il n'y a aucune preuve que le conseil assure une surveillance des risques environnementaux.
Structure de rémunération des cadres	<ul style="list-style-type: none"> Appuyer les propositions d'alignement de la rémunération des dirigeants avec des mesures de rendement portant sur des enjeux environnementaux susceptibles de bonifier le rendement financier de l'entreprise à long terme ainsi qu'avec des mesures d'évaluation classiques.

Nos résultats relatifs au vote sur les enjeux climatiques

Votes pour 15
 Abstentions 1
 Votes contre 6

Nos décisions relatives au vote par procuration témoignent de notre engagement à promouvoir une plus grande transparence et des résultats supérieurs à l'égard des pratiques liées au climat. En 2021 et en 2022, nous avons voté en faveur de 70 % des propositions d'actionnaires portant sur des enjeux climatiques; elles portaient sur un éventail étendu de questions telles que l'approbation de la stratégie climatique, les cibles de réduction des émissions de GES pour atteindre la carboneutralité et les mesures relatives aux changements climatiques. Les abstentions de vote ou les votes contre les propositions surviennent lorsque nous sommes d'accord avec leur intention, mais que nous n'approuvons pas leur contenu littéral.

Climate Resolutions²⁰



²⁰ Les résultats du vote par procuration englobent la période du 7 juillet 2021 au 30 juin 2022.

- Table des matières
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement**
 - Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable
 - Analyse de scénarios climatiques
 - Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat
 - Équipe d'Investissement durable
 - Hypothèques commerciales
 - Actions canadiennes
 - Actions mondiales
 - Revenu fixe
 - Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours
 - Engagement auprès des sociétés en portefeuille
 - Vote par procuration**
 - Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda
 - Marchés des capitaux durables et intendance
 - Annexe

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Chez Addenda, nous comprenons l'importance de quantifier notre rendement lié au climat puisque cela permet aux parties prenantes de saisir les répercussions directes et indirectes de nos activités de placement et de l'exploitation des sociétés en portefeuille. Nous quantifions l'empreinte carbone de nos portefeuilles depuis 2015, en notre qualité de signataires de l'Engagement de Montréal sur le carbone. Voir la figure 7 pour obtenir des précisions sur les mesures et les calculs de l'empreinte carbone de notre portefeuille.

Figure 7 **Fonds communs – Mesures et précisions**

Émissions financées au sein du portefeuille : t éq. CO₂/M\$ US investis

Utilité de la mesure	Quelle est l'empreinte carbone normalisée de mon portefeuille par million de dollars investis ?
Calcul	$\frac{\sum_i^n \left(\frac{\text{Valeur marchande du placement (\$ CA)}_i}{\text{Valeur d'entreprise de l'émetteur y compris les liquidités (\$ US)}_i} \right) \times \text{Émissions de GES de l'émetteur provenant de l'exploitation}_i}{\text{Valeur actuelle du portefeuille (en millions de \$ CA)}}$
Types d'actifs visés	Actions et titres à revenu fixe de sociétés
Types d'actifs non visés	Obligations d'État, prêts hypothécaires commerciaux, bons de souscription, instruments dérivés, liquidités et marché monétaire

Intensité carbone moyenne pondérée : t éq. CO₂/M\$ US revenus

Utilité de la mesure	Quelle est l'exposition de mon portefeuille aux sociétés à forte intensité de carbone ?
Calcul	$\frac{\sum_i^n \left(\frac{\text{Valeur marchande du placement (\$ CA)}_i}{\text{Valeur actuelle du portefeuille (\$ CA)}} \right) \times \text{Émissions de GES de l'émetteur provenant de l'exploitation}_i}{\text{Revenus de l'émetteur (en millions de \$ US)}_i}$
Types d'actifs visés	Actions et titres à revenu fixe de sociétés
Types d'actifs non visés	Obligations d'État, prêts hypothécaires commerciaux, bons de souscription, instruments dérivés, liquidités et marché monétaire



- Table des matières
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement**
 - Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable
 - Analyse de scénarios climatiques
 - Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat
 - Équipe d'Investissement durable
 - Hypothèques commerciales
 - Actions canadiennes
 - Actions mondiales
 - Revenu fixe
 - Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours
 - Engagement auprès des sociétés en portefeuille
 - Vote par procuration
 - Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda
- Marchés des capitaux durables et intendance
- Annexe

Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

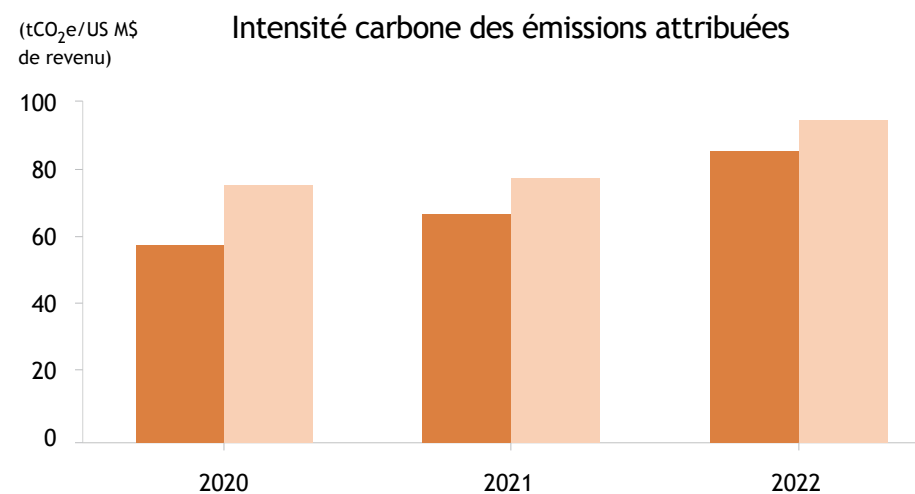
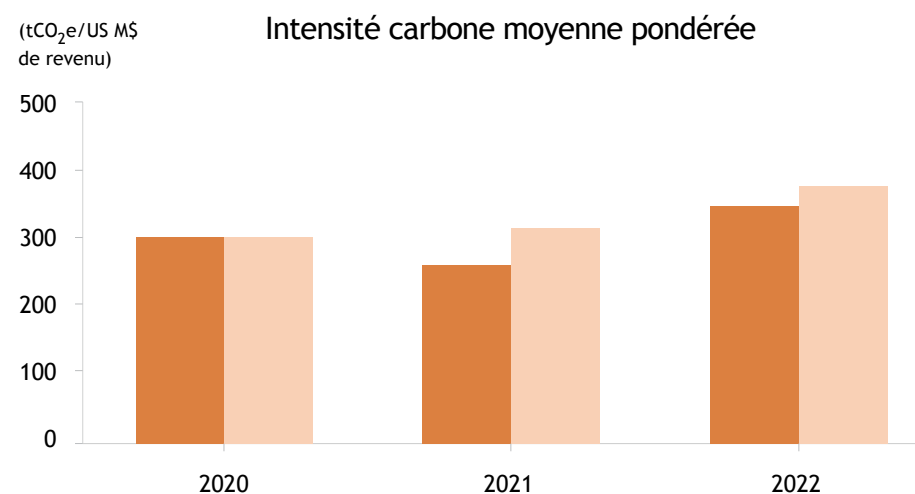
- Table des matières
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement**
- Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable
- Analyse de scénarios climatiques
- Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat
- Équipe d'Investissement durable
- Hypothèques commerciales
- Actions canadiennes
- Actions mondiales
- Revenu fixe
- Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours
- Engagement auprès des sociétés en portefeuille
- Vote par procuration
- Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda
- Marchés des capitaux durables et intendance
- Annexe

En 2021, l'empreinte carbone du Fonds commun Addenda – actions canadiennes était inférieure à celle de l'indice de référence en raison de la réduction des émissions dans les secteurs des matériaux et des services aux collectivités, fortement pondérés au sein du Fonds. En 2022, le Fonds affichait une fois de plus des émissions inférieures à celles de l'indice de référence, tant pour les émissions financées qu'en ce qui concerne l'intensité carbone moyenne pondérée. La diminution des émissions financées s'explique par la sous-pondération du secteur du pétrole et du gaz, et la baisse de l'intensité carbone moyenne pondérée découle de la réduction des émissions dans les secteurs des services aux collectivités et des matériaux.

La volatilité des marchés de l'énergie en 2022 a eu pour conséquence d'accroître les valorisations des sociétés énergétiques; nous avons donc augmenté la pondération globale du secteur de l'énergie au sein des portefeuilles, ce qui a entraîné une hausse des émissions au sein des sociétés du Fonds et de l'indice de référence.

Fonds communs – actions canadiennes*

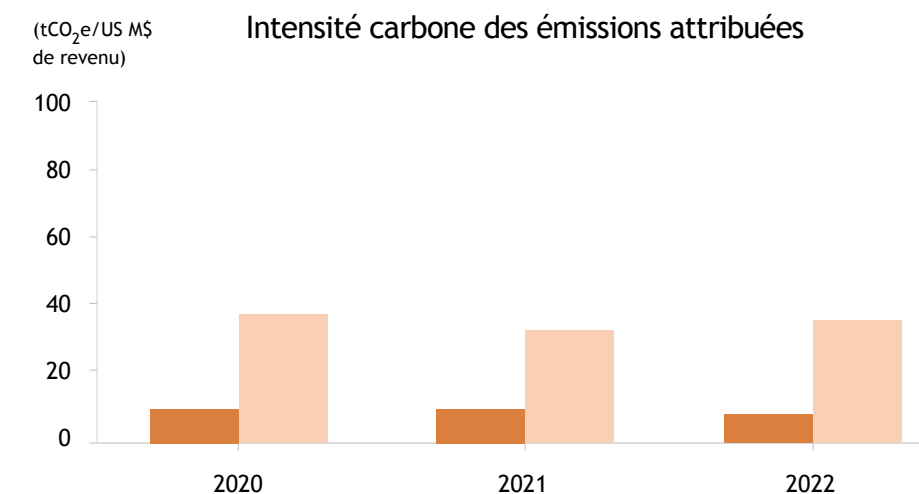
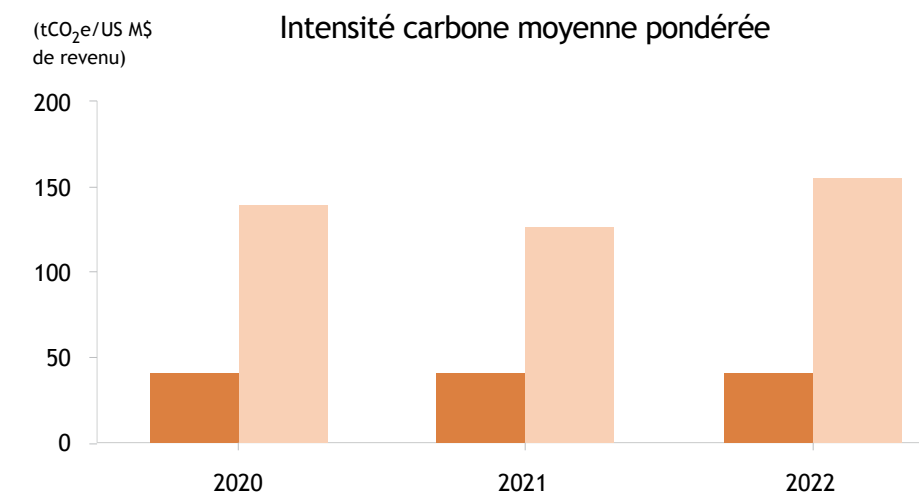
■ Portefeuille ■ Indice composé S&P/TSX



Le Fonds commun Addenda – actions américaines n'est pas exposé aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités, qui comptent pour une part importante de l'intensité carbone moyenne pondérée et des émissions financées de l'indice S&P 500.

Fonds communs – actions américaines*

■ Portefeuille ■ Indice S&P 500



* Données au 30 juin 2022



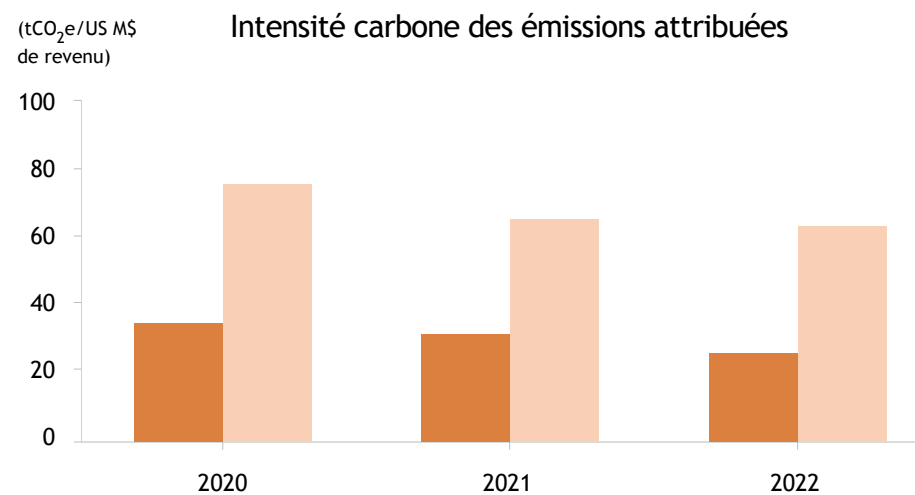
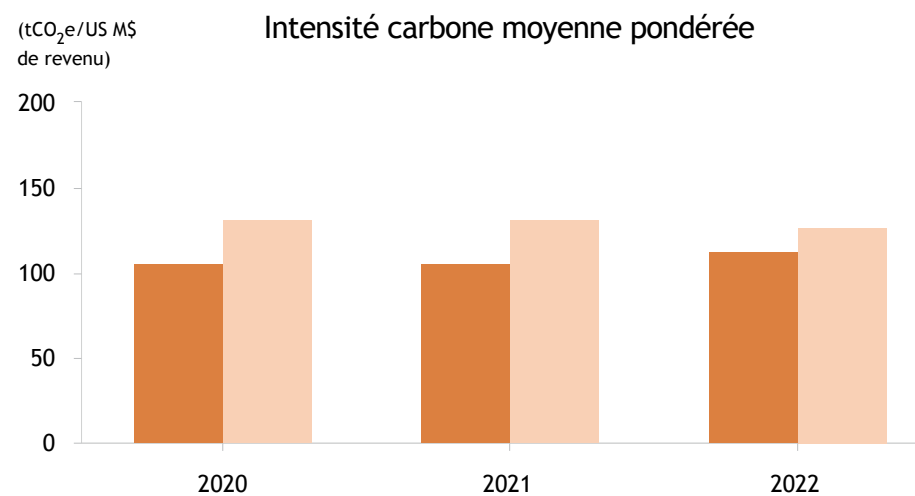
Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Le Fonds commun Addenda – actions internationales a conservé une pondération plus faible du secteur des matériaux que celle de son indice de référence, et comme il s'agit du secteur qui compte pour la plus grande partie des émissions de l'indice de référence, les émissions du Fonds ont diminué. Le secteur de l'industrie est le plus important du Fonds commun Addenda de transition climatique – actions internationales. Étant donné la sélection des titres, l'intensité carbone moyenne pondérée et les émissions financées du Fonds sont nettement inférieures à celles de l'indice de référence. De plus, le fonds n'investit pas dans les secteurs de l'énergie et des services aux collectivités, lesquels comptent pour beaucoup dans l'empreinte carbone de l'indice de référence.

Le Fonds commun Addenda – actions mondiales n'est pas exposé aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités, qui comptent pour une part importante de l'intensité carbone moyenne pondérée et des émissions financées de l'indice MSCI Monde. Le Fonds et l'indice ont des pondérations générales similaires, mais le Fonds a une exposition nettement inférieure à celle de son indice au secteur des matériaux en raison de sa sélection des titres.

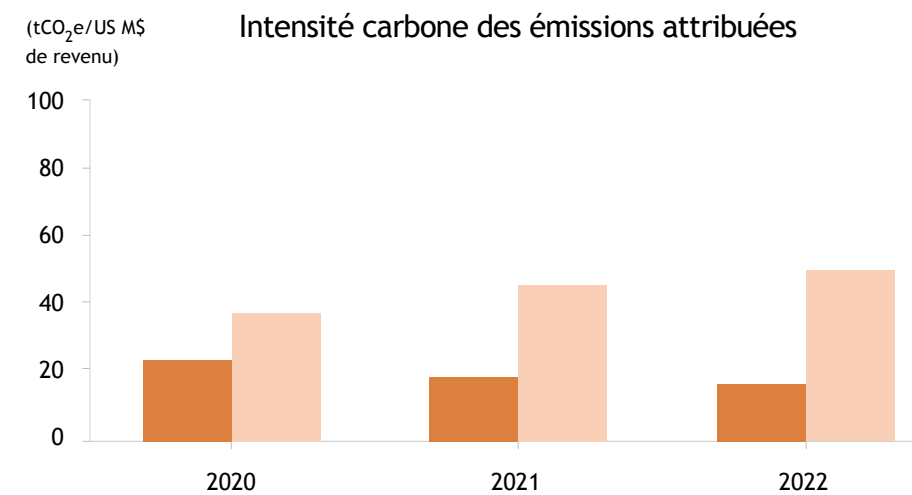
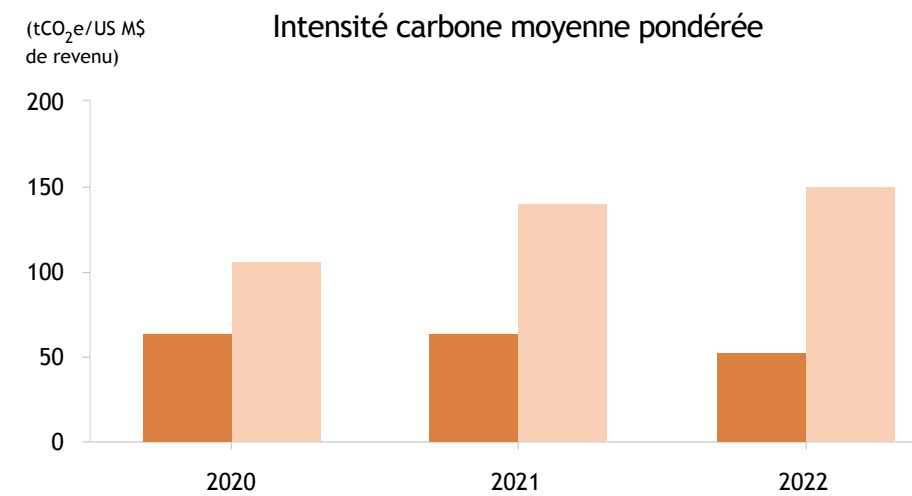
Fonds communs – actions internationales*

■ Portefeuille ■ Indice MSCI EAEO



Fonds communs – actions mondiales*

■ Portefeuille ■ Indice MSCI Monde



* Données au 30 juin 2022

- Table des matières
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement**
- Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable
- Analyse de scénarios climatiques
- Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat
- Équipe d'Investissement durable
- Hypothèques commerciales
- Actions canadiennes
- Actions mondiales
- Revenu fixe
- Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours
- Engagement auprès des sociétés en portefeuille
- Vote par procuration
- Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda
- Marchés des capitaux durables et intendance
- Annexe



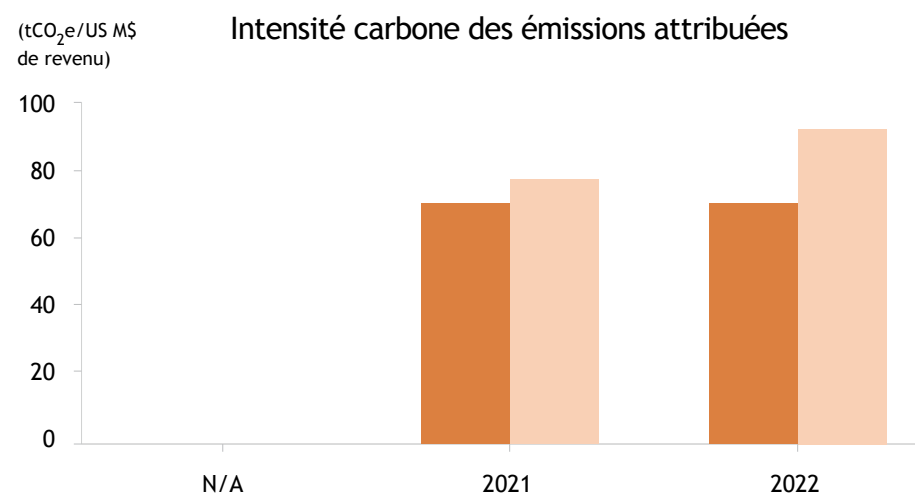
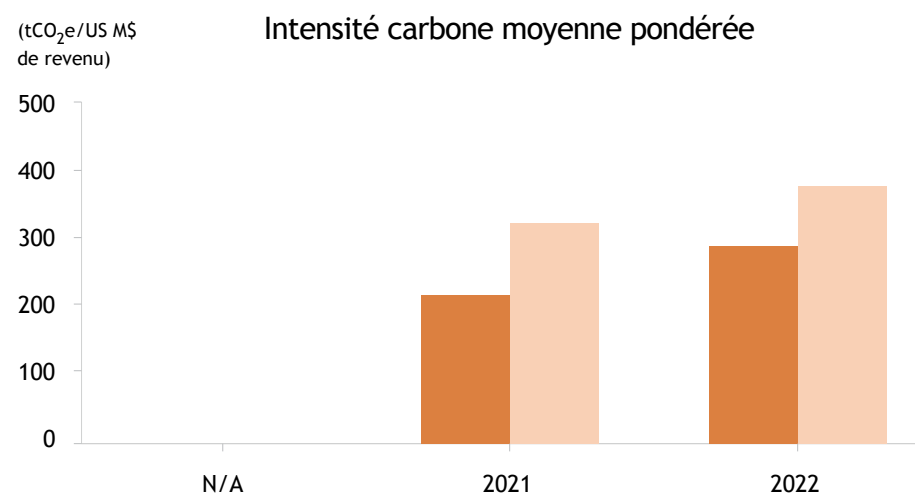
Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda

Le Fonds commun Addenda de transition climatique – actions canadiennes détient environ 75 % d'entreprises conscientes des enjeux climatiques, selon la pondération du portefeuille. L'empreinte carbone plus faible du portefeuille est notamment attribuable à l'absence d'investissements dans le secteur des services publics. La volatilité des marchés de l'énergie en 2022 a entraîné une augmentation des émissions des entreprises de ce secteur, ce qui s'est traduit par une hausse des émissions du portefeuille et de l'indice de référence par rapport à 2021 pour les émissions WACI et les émissions financées.

Le Fonds commun Addenda de transition climatique – actions internationales détient environ 95 % d'entreprises conscientes des enjeux climatiques, selon la pondération du portefeuille. Le Fonds n'a aucune exposition aux secteurs de l'énergie, des matériaux et des services publics, qui représentent la majorité des émissions WACI et financées de l'indice MSCI EAEO. Ceci contribue à l'empreinte carbone plus faible du portefeuille.

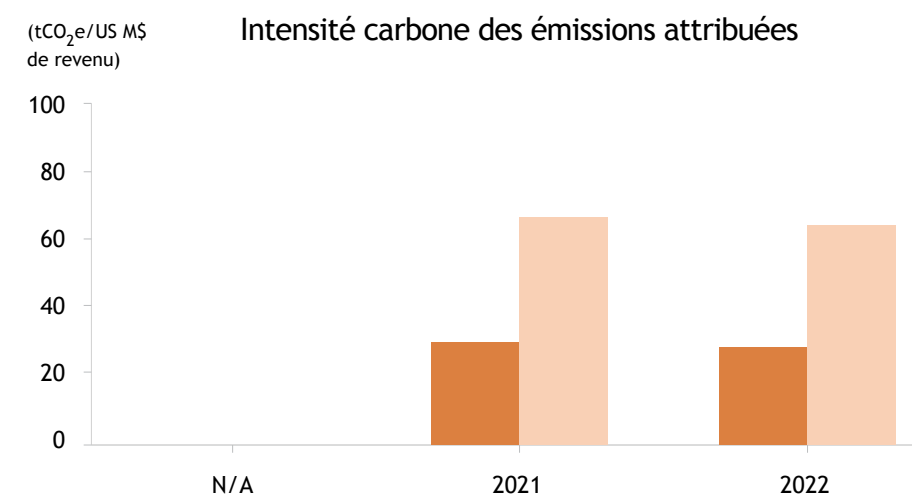
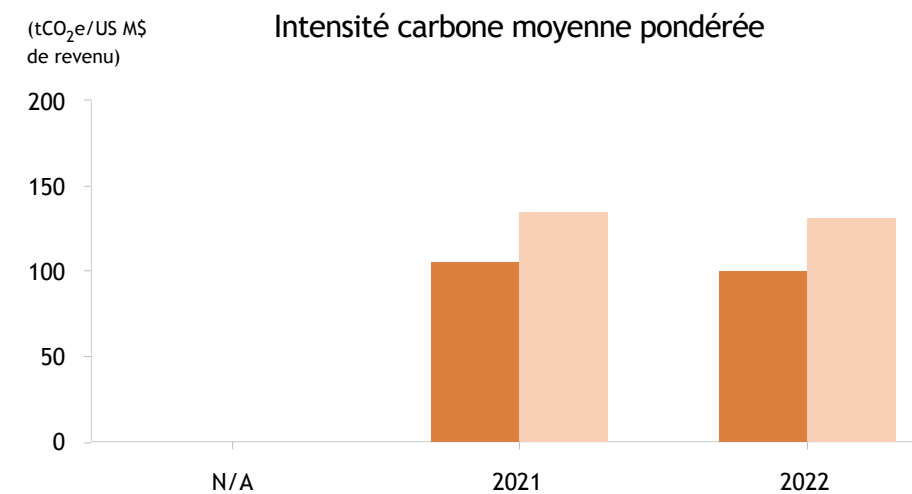
Fonds commun – actions canadiennes de transition climatique*

■ Portefeuille ■ Indice composé S&P/TSX



Fonds commun – actions internationales de transition climatique*

■ Portefeuille ■ Indice MSCI EAEO



* Données au 30 juin 2022

- Table des matières
- Plan directeur de carboneutralité
- Gouvernance et surveillance
- Partenariat vers un monde carboneutre
- Stratégie
- Pratiques d'investissement**
- Entretien avec la vice-présidente, Investissement durable
- Analyse de scénarios climatiques
- Repérage, évaluation et gestion des risques liés au climat
- Équipe d'Investissement durable
- Hypothèques commerciales
- Actions canadiennes
- Actions mondiales
- Revenu fixe
- Reconnaître que l'évaluation du risque climatique est un parcours
- Engagement auprès des sociétés en portefeuille
- Vote par procuration
- Empreinte carbone des portefeuilles d'Addenda
- Marchés des capitaux durables et intendance
- Annexe



Marchés des capitaux durables et intendance

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

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

Annexe

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

À eux seuls, les investisseurs ne peuvent pas mener la transition vers la carboneutralité. Ils fonctionnent au sein d'écosystèmes économiques, politiques et de marché qui doivent également changer pour que le monde et la société atteignent des objectifs de carboneutralité. Addenda s'engage à suivre la progression générale de la politique d'action climatique et de l'intégration dans l'établissement des normes, à accroître la transparence et à améliorer les pratiques de gestion des sociétés et des placements. Nous militons activement en faveur d'une normalisation et d'une sophistication accrues des rapports et de la gestion des risques climatiques, et nous poursuivons notre collaboration avec d'autres investisseurs et émetteurs pour faire avancer les choses. Plus précisément, nos activités d'engagement porteront sur ce qui suit :

- Préconiser des politiques publiques qui soutiennent l'adaptation aux changements climatiques et l'atténuation de ceux-ci.
- Promouvoir l'élaboration de lignes directrices sur la transition financière au Canada.
- Se positionner en ambassadeur de la lutte contre les changements climatiques en soutenant des initiatives clés du réseau d'investisseurs.
- Intégrer la perspective d'une transition juste et des droits des peuples autochtones dans nos activités de défense des politiques publiques.

Roger Beauchemin, notre président et chef de la direction, participe activement aux discussions novatrices du secteur. Il a été reconnu comme un leader en matière de durabilité. En 2021, il a reçu les prix canadiens Clean50 et Clean16 dans la catégorie des services financiers.

Monika Freyman, notre vice-présidente Investissement durable, est une ardente défenseuse des marchés financiers durables. Elle joue un rôle déterminant au sein de l'industrie en étant notamment membre du groupe de travail sur les facteurs ESG du CFA Institute, membre du comité consultatif du Comité sur l'intégration des facteurs ESG à la supervision des régimes de retraite de l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite, ainsi que membre du comité consultatif de l'initiative Valuing Water du gouvernement des Pays-Bas. Ceci témoigne du fait que les risques climatiques se manifestent souvent par les risques liés à l'eau et la façon dont nous sous-évaluons les écosystèmes aquatiques.

Addenda participe activement aux événements du secteur de l'investissement durable, à des conférences publiques, à des publications et à des articles, en plus d'appuyer des initiatives qui favorisent la durabilité des marchés des capitaux.

Par ailleurs, la robustesse des activités d'intendance d'Addenda a fait en sorte que notre équipe de Revenu fixe a acquis une solide réputation sur le marché des obligations vertes. Ainsi, il arrive souvent que des sociétés émettrices de telles obligations sollicitent les conseils et les commentaires de notre équipe avant d'émettre des obligations. Josef Yahya, directeur, Recherche et obligations de sociétés, participe au groupe de travail sur les titres à revenu fixe des PRI, favorisant l'amélioration des méthodes et des normes de durabilité pour cette catégorie d'actif.

Principales initiatives de promotion de marchés financiers durables

Groupe	Rôle de défenseur d'Addenda
Conseil d'action en matière de finance durable du Canada	<p>Addenda appuie notre société mère, Co-operators, en tant que membre actif du Conseil; ce dernier élabore l'approche du Canada de façon à faire évoluer le système financier pour favoriser l'atteinte des objectifs climatiques. Cela comprend :</p> <ul style="list-style-type: none">• Mettre à profit la perspective du secteur de la finance au développement de l'infrastructure des marchés.• S'attaquer aux obstacles et saisir les occasions de mobiliser des capitaux privés pour soutenir la transition et l'adaptation climatiques au Canada.• Servir de centre d'expertise, de partenaire et d'interprète sur les questions de financement durable au Canada et à l'échelle internationale.
Engagement climatique Canada	<ul style="list-style-type: none">• Nous comptons parmi les 27 participants fondateurs du « plan directeur canadien » de la lutte contre les changements climatiques.• Tenter de repérer environ 40 sociétés canadiennes parmi celles émettant le plus de GES ou ayant une occasion importante de contribuer à la transition vers un avenir à faible émission de carbone, et engager un dialogue constant avec celles-ci pour les encourager à s'attaquer aux risques climatiques et à tirer parti des occasions liées au climat.
Coalition des grands projets des Premières Nations	<ul style="list-style-type: none">• En 2022, appuyer la conférence de la Coalition et y participer : <i>Toward Net-Zero by 2050</i>.• Lors de cette dernière ainsi que dans une lettre sur le climat adressée au magazine Canadian Investor, Roger Beauchemin, président et chef de la direction d'Addenda, a reconnu qu'il sera impossible d'atteindre la carboneutralité sans les Premières Nations.



Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Principales initiatives de promotion de marchés financiers durables

GIFCC

Principales initiatives de promotion de marchés financiers durables

Groupe	Rôle de défenseur d'Addenda
Conseil d'action en matière de finance durable du Canada	<p>Addenda appuie notre société mère, Co-operators, en tant que membre actif du Conseil; ce dernier élabore l'approche du Canada de façon à faire évoluer le système financier pour favoriser l'atteinte des objectifs climatiques. Cela comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mettre à profit la perspective du secteur de la finance au développement de l'infrastructure des marchés. • S'attaquer aux obstacles et saisir les occasions de mobiliser des capitaux privés pour soutenir la transition et l'adaptation climatiques au Canada. • Servir de centre d'expertise, de partenaire et d'interprète sur les questions de financement durable au Canada et à l'échelle internationale.
<i>International Financial Reporting Standards (IFRS) Foundation</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Formulation de commentaires sur le climat et la durabilité à l'intention de l'IFRS Foundation et de l'<i>International Sustainability Standard Boarding</i>.
<i>Climate Action 100+</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Collaboration avec les investisseurs pour stimuler la transition vers l'énergie propre et atteindre les objectifs de l'Accord de Paris.
Engagement climatique Canada	<ul style="list-style-type: none"> • Nous comptons parmi les 27 participants fondateurs du « plan directeur canadien » de la lutte contre les changements climatiques. • Tenter de repérer environ 40 sociétés canadiennes parmi celles émettant le plus de GES ou ayant une occasion importante de contribuer à la transition vers un avenir à faible émission de carbone, et engager un dialogue constant avec celles-ci pour les encourager à s'attaquer aux risques climatiques et à tirer parti des occasions liées au climat.
<i>Securities and Exchange Commission</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Présentation d'une lettre de commentaires faisant part de notre soutien et de nos recommandations d'améliorations à l'égard des lignes directrices proposées visant à normaliser et à accroître la divulgation d'information sur les données climatiques et d'émissions de carbone.²¹
Déclaration de la place financière québécoise pour une finance durable	<ul style="list-style-type: none"> • Nous avons joint d'autres signataires pour appuyer une initiative menée par Finance Montréal. Celle-ci vise à renforcer l'écosystème financier, à faire de la finance durable un élément clé du développement et de l'influence du secteur financier québécois, et à positionner le Québec en tant que pôle international du financement durable.
Facteurs ESG à prendre en compte par l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite	<ul style="list-style-type: none"> • Conseiller le comité consultatif de l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite dans l'élaboration de lignes directrices sur les facteurs ESG à prendre en compte pour la gestion des régimes de retraite.
Coalition des grands projets des Premières Nations	<ul style="list-style-type: none"> • En 2022, appuyer la conférence de la Coalition et y participer : <i>Toward Net-Zero by 2050</i>. • Lors de cette dernière ainsi que dans une lettre sur le climat adressée au magazine <i>Canadian Investor</i>, Roger Beauchemin, président et chef de la direction d'Addenda, a reconnu qu'il sera impossible d'atteindre la carboneutralité sans les Premières Nations.
Gouvernement du Canada	<p>Participation ou formulation de rétroaction, en partenariat avec notre société mère Co-operators, sur ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ébauche de la Stratégie nationale d'adaptation du Canada²² • Lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) en matière de gestion des risques climatiques²³ • <i>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</i> – document de travail²⁴
Institute of Sustainable Finance (ISF)	<p>Addenda siège au comité consultatif de l'IFD et l'appuie, comme lors de la récente rédaction de la note de synthèse : <i>Financing Climate Change Adaptation & Resilience</i>²⁵</p>

²¹ La lettre d'Addenda

²² [Stratégie nationale d'adaptation du Canada : bâtir des collectivités résilientes et une économie forte](#)

²³ [Lignes directrices du BSIF en matière de gestion des risques climatiques \(ébauche\)](#)

²⁴ 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 ([hyperliens défectueux](#))

²⁵ [ISF Briefing Note: Financing Climate Change Adaptation and Resilience](#)

Annexe du GIFCC

Mise en correspondance de nos initiatives et pratiques liées au climat avec les recommandations du GIFCC, y compris des directives supplémentaires pour les gestionnaires d'actifs

Gouvernance		
Description de la nature de la surveillance exercée par le conseil d'administration sur les risques et les occasions liés au climat.	Notre conseil a établi des mesures de surveillance de nos initiatives et pratiques liées au climat.	L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Gouvernance et surveillance », à la page 14 du présent rapport.
Description du rôle de la direction dans l'évaluation et la gestion des risques et des occasions liés au climat.	Nous avons mis sur pied divers comités de gestion sur les changements climatiques afin d'aider Addenda Capital à aller de l'avant dans ses initiatives et pratiques en matière de changements climatiques. Nous avons établi des rôles et des responsabilités en matière de climat pour divers membres de la direction, mis sur pied un comité d'investissement durable au niveau de la direction et créé trois groupes de travail internes sur le climat auxquels participe la haute direction à titre de membre consultatif.	L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Gouvernance et surveillance », à la page 14 du présent rapport.
Stratégie		
Description des risques et des occasions liés au climat à court, à moyen et à long termes cernés par l'organisation.	Nos équipes de placement cernent les risques et les occasions liés au climat ainsi que leurs horizons de placement.	L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.
Description des répercussions des risques et des occasions liés au climat sur les affaires, la stratégie et la planification financière de l'organisation. Conseils supplémentaires pour les gestionnaires d'actifs : <ul style="list-style-type: none"> Description de la façon dont les risques et les occasions liés au climat sont pris en compte dans les produits ou les stratégies de placement pertinents. Description de la façon dont chaque produit ou stratégie de placement pourrait être touché par la transition vers une économie sobre en carbone. 	Nos équipes de placement intègrent désormais les facteurs climatiques dans leur processus de décision de placement tout au long du cycle de vie des placements. Par exemple, notre équipe d'Actions canadiennes intègre les risques et les occasions liés au climat dans l'analyse de ses décisions de placement, notamment en ce qui concerne les primes de risque, les pondérations, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, le coût moyen pondéré du capital et le désinvestissement. Addenda a conçu des fonds d'investissement liés au climat qui soutiennent la transition vers la carboneutralité d'ici 2050. Le Fonds commun d'Addenda revenu fixe – investissement d'impact recherche des solutions de placement qui soutiennent l'adaptation aux changements climatiques et l'atténuation de ceux-ci; il est orienté, entre autres, vers des domaines comme le transport propre, les projets d'efficacité énergétique et la conception de technologies à faibles émissions de carbone.	L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport. L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Stratégie », à la page 20 du présent rapport.
Description de la résilience de la stratégie d'une organisation en tenant compte de différents scénarios liés au climat, y compris celui d'un réchauffement de 2 °C ou moins.	Nous avons mis en œuvre une analyse pilote des scénarios climatiques afin de mieux comprendre les risques et les occasions auxquels nos portefeuilles pourraient être exposés selon divers scénarios de température. L'accent a été mis sur une approche ascendante qui examine la valeur potentielle que les sociétés à risque pourraient tirer de la transition climatique ou des éventuels risques physiques.	L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.

Table des matières

Plan directeur de carboneutralité

Gouvernance et surveillance

Partenariat vers un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux durables et intendance

Annexe

Principales initiatives de promotion de marchés financiers durables

GIFCC

Annexe du GIFCC

Mise en correspondance de nos initiatives et pratiques liées au climat avec les recommandations du GIFCC, y compris des directives supplémentaires pour les gestionnaires d'actifs

Gestion des risques		
<p>Description des processus de l'organisation en matière de repérage et d'évaluation des risques liés au climat.</p> <p>Conseils supplémentaires pour les gestionnaires d'actifs :</p> <ul style="list-style-type: none"> Description des méthodes de repérage et d'évaluation des risques importants liés au climat pour chaque produit ou stratégie de placement. Description, le cas échéant, des activités d'engagement menées auprès des sociétés détenues. 	<p>Nos équipes de placement adoptent une approche personnalisée selon la catégorie d'actif et la stratégie afin d'évaluer les risques liés au climat. Cela comprend la recherche des risques liés à la transition, comme les changements réglementaires ou technologiques ainsi que les risques physiques.</p> <p>Nous communiquons activement avec nos sociétés détenues afin de mieux comprendre les risques liés au climat auxquels elles s'exposent (et les occasions qui s'offrent à elles) et d'encourager les divulgations à cet égard.</p>	<p>L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.</p>
<p>Description des processus de l'organisation en matière de gestion des risques liés au climat.</p> <p>Conseils supplémentaires pour les gestionnaires d'actifs :</p> <ul style="list-style-type: none"> Les gestionnaires d'actifs devraient décrire la façon dont ils gèrent les risques importants liés au climat pour chaque produit ou stratégie de placement. 	<p>Nos équipes de placement intègrent désormais la gestion du risque climatique dans leurs pratiques de gestion de portefeuille, notamment en surveillant activement les risques liés au climat et en tenant compte des risques dans les processus de placement.</p> <p>Actions mondiales : l'équipe effectue une évaluation qualitative au moyen du cadre ESG d'Addenda (y compris les changements climatiques). L'évaluation, bien qu'elle soit fondée sur les normes du SASB, comprend des critères supplémentaires et de pondération qui correspondent au secteur de la société détenue.</p> <p>Actions canadiennes : l'équipe évalue les occasions et les risques ESG (y compris les changements climatiques) au sein de son portefeuille au moyen d'un cadre d'évaluation interne. Ces évaluations sont effectuées par secteur.</p> <p>Revenu fixe : l'équipe utilise le cadre ESG d'Addenda pour repérer et évaluer les risques liés au climat. Les évaluations sont adaptées au secteur d'activité et à l'industrie.</p> <p>Hypothèques commerciales : l'équipe superpose des données géographiques physiques aux emplacements des prêts hypothécaires commerciaux détenus afin d'avoir une idée de l'exposition aux régions présentant des risques élevés de catastrophe naturelle, d'inondations et de feux de forêt.</p>	<p>L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.</p>
<p>Description de la manière dont les processus de repérage, d'évaluation et de gestion des risques liés au climat sont intégrés à la gestion globale des risques de l'organisation.</p>	<p>Nos équipes de placement intègrent désormais les facteurs de risque liés au climat dans les processus de prise de décisions et relatifs au cycle de vie des placements.</p> <p>Le Comité de gestion des risques et l'équipe d'Investissement durable d'Addenda examineront les risques systémiques liés à la durabilité et au climat et en tiendront compte.</p>	<p>L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.</p>
Mesures et cibles		
<p>Divulgation des mesures utilisées par l'organisation pour évaluer les risques et les occasions liés au climat conformément à sa stratégie et à son processus de gestion des risques.</p> <p>Conseils supplémentaires pour les gestionnaires d'actifs :</p> <ul style="list-style-type: none"> Description des mesures employées pour évaluer les risques et les occasions liés au climat dans chaque produit ou stratégie de placement et, au besoin, de l'évolution de ces mesures au fil du temps. 	<p>Par nos engagements à l'égard de la carboneutralité, nous surveillons les placements en portefeuille pour suivre nos résultats en matière d'émissions ainsi que notre progression vers l'atteinte de nos objectifs de carboneutralité. Par l'intermédiaire de notre stratégie de transition climatique, nous présentons les principales transitions climatiques et les prévisions de carboneutralité des sociétés et nous nous engageons à les suivre au fil du temps. Ces mesures, telles qu'elles sont décrites ci-dessus, comprennent la surveillance exercée par le conseil en ce qui concerne les enjeux climatiques, la mise en place d'une solide stratégie climatique ainsi que des cibles crédibles.</p> <p>Les mesures visant à évaluer les thèmes climatiques et les domaines d'intérêt au sein de notre stratégie de revenu fixe – investissement d'impact comprennent des seuils quantitatifs pour les réductions d'émissions de gaz à effet de serre (GES) liées à l'activité climatique, comme les rénovations d'immeubles et le déploiement du transport propre. Celles-ci sont tirées de lignes directrices du secteur fondées sur les pratiques exemplaires, notamment la Climate Bonds Initiative.</p>	<p>L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.</p>
<p>Communication des renseignements sur les émissions de gaz GES de type 1 et 2 et, le cas échéant, de type 3 ainsi que sur les risques connexes.</p>	<p>À l'heure actuelle, nous mesurons les émissions de portées 1 et 2 au sein de nos portefeuilles d'actions de sociétés ouvertes.</p>	<p>L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.</p>
<p>Description des cibles utilisées par l'organisation pour gérer les risques et les occasions liés au climat et le rendement par rapport à ces cibles.</p>	<p>Par nos engagements à l'égard de la carboneutralité, nous avons établi des cibles climatiques et d'émissions concernant nos placements en portefeuille de façon à appuyer la transition vers la carboneutralité d'ici 2050. Nous avons établi des cibles précises visant la réduction des émissions de carbone, les solutions climatiques, l'alignement sur une trajectoire carboneutre et l'engagement dans le cadre de notre participation à l'initiative NZAM.²⁶</p>	<p>L'information à ce sujet se trouve à la rubrique « Pratiques d'investissement », à la page 24 du présent rapport.</p>

²⁶ Les engagements de carboneutralité d'Addenda se trouvent sur le site Web de l'initiative NZAM (en anglais seulement)

Annexe du GIFCC

Portée

Les mesures de carbone de notre portefeuille tiennent compte des émissions de portées 1 et 2, qui sont les plus complètes et les plus facilement accessibles. La portée 1 fait référence aux émissions directes de GES provenant de sources que la société possède ou contrôle. La portée 2 se rapporte aux émissions indirectes provenant de l'énergie achetée (p. ex., électricité, vapeur, chauffage et climatisation). Pour l'instant, nous ne tenons pas compte des émissions de portée 3 qui se produisent dans d'autres segments de la chaîne de valeur, car la qualité des rapports et des données à cet égard est insatisfaisante. Nous croyons toutefois que la situation s'améliorera et nous reconnaissons que, pour certains secteurs et certaines entreprises, les émissions de portée 3 pourraient s'avérer beaucoup plus importantes que celles des portées 1 et 2. Nous veillerons à inclure cette analyse lorsque la qualité des rapports et des données sera satisfaisante.

Méthodologie

En 2022, afin de nous conformer aux pratiques exemplaires du secteur, nous sommes passés du calcul des émissions financées à la méthodologie du *Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)*, un partenariat dirigé par le secteur et visant à faciliter la transparence et la responsabilisation à l'égard de l'Accord de Paris. La *Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry* est maintenant considérée comme la norme mondiale parmi les institutions financières.

Les émissions financées et l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille sont mesurées au 30 juin de chaque année. Les données sur les émissions de carbone proviennent de MSCI. Une part importante des données sous-jacentes (de 80 % à 90 %) utilisées dans le cadre de cette analyse provient de sources publiques et une petite partie est issue d'estimations (de 10 % à 15 %). Les estimations reposent sur des rapports de sociétés publiés lors de périodes précédentes ou sur des approximations sectorielles fondées sur des données de MSCI. Pour chacun des quatre fonds communs d'actions, une faible proportion de données étaient indisponibles (environ 5 % de chacun des fonds).

Mesure de l'empreinte carbone – évolution et limites

Bien que les données et les méthodes que nous avons appliquées soient parmi les meilleures actuellement disponibles, elles comportent des limites en raison de la diversité des méthodes utilisées par les sociétés pour calculer les GES, des rapports incomplets et de l'évolution des normes et méthodes mondiales. La comptabilisation du carbone est également une approche ponctuelle qui peut ne pas refléter parfaitement les émissions de carbone actuelles ou futures des placements et du portefeuille. Nous nous attendons à une normalisation et à une réglementation accrues concernant les rapports et la divulgation; en conséquence, notre approche sera vraisemblablement modifiée pour tenir compte des pratiques exemplaires à mesure qu'elles évolueront. Nous reconnaissons également que les mesures des émissions de carbone sont un indicateur du risque lié à la transition climatique et que bien d'autres indicateurs et analyses sont nécessaires à cet égard pour bien comprendre les risques et les occasions liés au climat.



Table des matières

Plan directeur
de carboneutralité

Gouvernance
et surveillance

Partenariat vers
un monde carboneutre

Stratégie

Pratiques d'investissement

Marchés des capitaux
durables et intendance

Annexe

Principales initiatives
de promotion de marchés
financiers durables

GIFCC



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)