



# Rapport 2025 sur la transformation positive



## Un rapport sur la transformation positive pour rendre compte :

### De ce qu'on veut faire

- nos intentions

### De ce qu'on fait

- notre approche et nos stratégies

### D'où on en est

- nos résultats, améliorations et réalisations actuelles

Le présent rapport sur la transformation positive est le troisième du genre.

Ce rapport fait à nouveau appel à des référentiels reconnus qui imposent des exigences parmi les plus élevées. De plus, nous avons mis au point des méthodologies répondant à nos spécificités.

#### Nouvelles normes canadiennes

Fondaction a choisi d'aligner son cadre de divulgation aux nouvelles Normes canadiennes d'information sur la durabilité (NCID) 1 et 2 publiées par le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité en janvier 2025 .

#### Éléments de nouveauté

Nous avons révisé notre Politique d'écoresponsabilité. De même, nous avons déployé des mesures permettant de structurer et de suivre nos pratiques en matière de diversité, d'équité et d'inclusion (DEI).

Par ailleurs, Fondaction et Bâtirente ont annoncé leur regroupement le 1<sup>er</sup> janvier 2025. La nouvelle offre stratégique découlant de ce regroupement – qui propose entre autres des produits financiers diversifiés – permet de répondre encore mieux aux besoins des épargnants (plus de détails dans la conclusion du présent rapport).

Il est à noter que la reddition de compte actuelle, qui couvre la période du 1<sup>er</sup> juin 2024 au 31 mai 2025, se limite aux activités et aux résultats de Fondaction.

Nous souhaitons présenter dès 2026 un rapport qui intégrera des informations relatives à Bâtirente.

# Table des matières

<b>1. Notre positionnement</b>	<b>4</b>	<b>4. Nos résultats</b>	<b>33</b>
1.1 Mission	5	4.1 Épargne	34
1.2 Vision et conviction	6	4.2 Durabilité des investissements	38
1.3 Transformation positive de l'économie	7	4.3 Engagement et dialogue	67
1.4 Intentions	8	<b>5. Nos pratiques internes</b>	<b>73</b>
<b>2. Faits saillants : le reflet de notre intentionnalité</b>	<b>9</b>	5.1 Cohérence et congruence	74
<b>3. Notre approche et nos stratégies</b>	<b>15</b>	5.2 Comme organisation	75
3.1 Levier de transformation	16	5.3 Comme employeur	77
3.2 Théorie du changement	17	<b>6. Perspectives</b>	<b>80</b>
3.3 Mobilisation du capital par l'épargne	20	6.1 Avancer plus vite, aller plus loin	81
3.4 Déploiement du capital	24	<b>7. Annexes</b>	<b>82</b>
3.5 Modèle multiréférentiel	29	7.1 Notes méthodologiques	83
		7.2 Lexique	86

# 1.

## Notre positionnement

1.1 Mission

5

1.2 Vision et conviction

6

1.3 Transformation positive de l'économie

7

1.4 Intentions

8



Art Massif, Sentier-des-cimes Laurentides (Tremblant)



## 1.1 Mission

### Une mission à deux volets :

- ▶ Soutenir les travailleuses et les travailleurs du Québec dans leurs efforts pour épargner davantage pour leur retraite, notamment par de la sensibilisation et par l'offre d'un produit d'épargne accessible;
- ▶ Canaliser cette épargne accumulée au bénéfice économique, social et environnemental du Québec, en l'investissant selon une approche soucieuse de répondre aux besoins des personnes tout en protégeant notre environnement et en respectant les limites des écosystèmes naturels.



Fiducie UPA-Fondation(terre agricole à Boucherville).

## 1.2 Vision et conviction

**Devenir LE fonds de la transformation positive.**

**Notre constat est clair** : le modèle économique actuel n'est pas durable.

**Il y a urgence d'agir** : on observe une crise environnementale et une croissance des inégalités sociales.

**Le changement est indispensable et incontournable, et il doit être radical** : il n'y a plus d'excuses; soit on continue à financer une vieille économie qui nous mène tout droit dans le mur, soit on innove et on soutient des solutions concrètes pour relever nos défis communs.

Il est impératif que l'économie se transforme pour devenir plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante, lui permettant ainsi de répondre aux besoins des personnes tout en respectant les limites de la planète.

Assumant ses responsabilités en tant qu'acteur financier, Fondation dirige résolument les capitaux qui lui sont confiés vers cette **transformation positive de l'économie**.



## 1.3 Transformation positive de l'économie



### Enjeux

- ▶ Concentration de la richesse dans les mains des plus riches tandis que le pouvoir d'achat diminue pour une majorité de personnes
- ▶ Contraction de la classe moyenne
- ▶ Mobilité sociale en baisse

### Réponses

- ▶ Proposer une solution d'épargne accessible et abordable pour les personnes issues de la classe moyenne et celles qui sont moins nanties qu'elles
- ▶ Investir selon des thématiques qui contribuent à l'intérêt général dans des secteurs comme l'éducation, l'agroalimentaire, la santé et l'information
- ▶ Favoriser l'accès au logement en proposant un modèle coopératif et en soutenant des initiatives d'économie sociale



### Enjeux

- ▶ Effets négatifs importants pour les groupes victimes de sexisme, de racisme et d'autres formes de discrimination
- ▶ Coûts et clivages sociaux liés au manque d'inclusivité
- ▶ Coût d'opportunité élevé, car les entreprises où l'on observe de la diversité et de l'inclusion réussissent généralement mieux, notamment parce qu'elles attirent et retiennent des employés performants

### Réponses

- ▶ Soutenir les entreprises où règnent diversité et inclusion, en leur offrant du financement et de l'expertise
- ▶ Favoriser des modèles d'économie sociale



### Enjeux

- ▶ Les changements climatiques ont un effet important sur la vie terrestre
- ▶ La biodiversité est nécessaire à la préservation de la vie, y compris humaine
- ▶ Les ressources de la planète sont limitées

### Réponses

- ▶ Soutenir des entreprises et des projets qui ouvrent de nouveaux marchés et qui contribuent à la lutte contre les changements climatiques
- ▶ Favoriser les entreprises qui consomment le moins de ressources ou dont les modèles s'appuient notamment sur la réutilisation et le recyclage
- ▶ Accompagner les entreprises qui reconnaissent la nécessité de s'adapter et de changer les anciennes pratiques



### Enjeux

- ▶ Le modèle économique jusqu'ici dominant, fondé sur une croissance continue alors que les ressources sont limitées, est insoutenable
- ▶ L'économie québécoise manque d'innovation, de productivité et de résilience pour diversifier ses marchés
- ▶ Le Québec doit réussir la transition numérique

### Réponses

- ▶ Définir des mesures du succès économique qui prennent en compte le bien-être des personnes et le respect des limites de la planète
- ▶ Appuyer la croissance des exportations d'entreprises dont les produits et services sont durables
- ▶ Soutenir l'innovation afin de mieux relever les défis environnementaux et sociaux



## 1.4 Intentions

### Épargne d'impact

Permettre à des personnes ayant des revenus modestes de préparer leur retraite tout en améliorant le monde dans lequel elles la vivront.

#### Nos intentions

- ▶ Rendre l'accès aux régimes de retraite plus équitable
- ▶ Améliorer l'inclusion financière des personnes mal desservies
- ▶ Diminuer le nombre de personnes en situation de précarité économique à la retraite
- ▶ Améliorer la littératie financière et encourager les personnes à épargner pour leur retraite

### Investissement d'impact

Provoquer et accélérer des changements en investissant dans des entreprises et des organisations performantes et durables. Celles-ci constitueront l'économie de demain parce qu'elles contribuent notamment à :

- ▶ la lutte contre les changements climatiques;
- ▶ la protection de la biodiversité;
- ▶ la réduction des inégalités;
- ▶ la fin des exclusions;
- ▶ la recherche d'une plus grande justice sociale.

#### Nos intentions

- ▶ Mobiliser et orienter les capitaux vers les solutions à des enjeux de société
- ▶ Élaborer des solutions financières innovantes permettant de transformer l'économie
- ▶ Provoquer des changements dans les modèles d'affaires des entreprises, des fonds et d'autres investisseurs afin de les faire progresser en durabilité et en impact



# 2.

Faits saillants :  
le reflet de notre intentionnalité



Café William (Sherbrooke)

## Notre approche

Donner du sens à l'argent

- ▶ Notre vision et nos convictions guident nos actions.
- ▶ Nous nous fixons des objectifs ambitieux.
- ▶ Nous déployons des stratégies cohérentes avec nos valeurs.
- ▶ Nous mesurons nos résultats sans complaisance.

**+ de 4 G\$ d'actifs**  
**225 451 épargnants**



**Un levier de transformation**

**Une approche basée sur la double matérialité**

**Mesurer l'influence des enjeux ESG** sur la performance de nos investissements  
ET  
**Évaluer l'impact de nos décisions d'investissement** sur la société et l'environnement.



**Une théorie du changement**

Cette approche trace le chemin à parcourir pour que notre économie devienne **plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante.**

# Épargne

Mobiliser par l'entremise des groupes et au bénéfice des personnes qui en font partie

Nous mobilisons le capital par l'épargne, au moyen de :

- ▶ l'amplification
- ▶ l'engagement
- ▶ l'impact

en rejoignant des groupes qui :

- ▶ ont besoin d'appui pour offrir des solutions d'épargne-retraite
- ▶ œuvrent dans la durabilité

au bénéfice d'organisations et d'épargnants qui partagent nos valeurs.

## ENGAGEMENT

**56 %**

**Cible : 50 %**

Part des nouveaux groupes œuvrant dans la durabilité



## IMPACT

**42 %**

**Cible : 50 %**

Part des nouveaux groupes ayant mis en place une contribution de l'employeur

## AMPLIFICATION

**12 790**

Nombre de nouveaux actionnaires

**180,9 M\$**

**Cible : 194 M\$**

Montant des sommes perçues en retenue sur le salaire



## Investissements

### Générer le meilleur ratio rendement/risque/durabilité

Nous déployons du capital dans différentes classes d'actifs, notamment dans :

- ▶ un portefeuille d'investissements en capital de développement
- ▶ des placements diversifiés sur les marchés financiers
- ▶ des plateformes de fonds développées et gérées par Fondation gestion d'actifs

et dans les quatre catégories de la finance durable :

- ▶ responsable
- ▶ durable
- ▶ d'impact
- ▶ structurant

pour engendrer des retombées sociales et environnementales positives tout en générant un rendement financier.



**356,1 M\$**

Investissements d'impact sur les marchés publics (placements)

**42 %**

**Cible : 35 %**

Part des investissements durables dans les autres investissements (placements)

**537,3 M\$**

Investissements d'impact dans des entreprises québécoises



Agroalimentaire durable



Lutte contre les changements climatiques



Villes et communautés durables



Santé et bien-être



**52,2 %**

**Cible : 51 %**

Part des investissements durables dans les investissements en capital de développement

## Investissements

Générer le meilleur ratio rendement/risque/durabilité

Les retombées sociales et environnementales de ces investissements sont mesurées de façon rigoureuse.

Les exemples présentés ci-contre illustrent concrètement les résultats observés et les effets de notre stratégie de finance durable.



**675**

**Cible : 1 000**

Unités de logements abordables, sociaux ou communautaires construites ou en construction\*,  
**dont 48 unités issues de**



**52 314**

Tonnes d'aliments certifiés biologiques produits par des entreprises en portefeuille\*\*

**16,9 t éq. CO<sub>2</sub>/M\$**

Intensité carbone de l'ensemble du portefeuille\*\*



**13 795 t. éq. CO<sub>2</sub>**

Volume de GES retirés de l'atmosphère\*\*\*  
**par l'entremise du Fonds II de**

**INLANDSIS**

\* Résultat cumulatif depuis le lancement de la stratégie d'immobilier durable et du fonds PrimAccès. Cible au 31 mai 2025.

\*\* Résultats au 31 mai 2025.

\*\*\* Le résultat est cumulable depuis le début du fonds et a été mesuré au 31 mars 2025.

# Engagement et dialogue

## Accroître et amplifier l'impact

Nous sommes engagés dans un dialogue continu visant à :

- ▶ mobiliser les acteurs de la finance et de la société civile autour des problématiques de durabilité;
- ▶ développer la capacité d'influencer les pratiques et la définition de la finance durable;
- ▶ renforcer les capacités, partager les connaissances et mettre en œuvre les solutions traitant des enjeux associés à la durabilité.

## Financer la transformation

Investir sans nuire, et pour changer en mieux

## Changer la finance

Orienter le secteur financier vers la transformation positive



### 9 indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec

Permettent de mesurer l'impact de l'implantation d'un projet sur les milieux naturels qui l'entourent, afin de pouvoir en tenir compte avant d'investir.

### Groupe de travail canadien d'investissement d'impact

Mobiliser les détenteurs d'actifs afin qu'ils déploient des ressources et des solutions pour accroître l'investissement d'impact au pays.



### Génération d'impact

Parcours de formation et de mentorat pour outiller les jeunes intrapreneurs qui veulent changer les choses, à l'intérieur comme à l'extérieur de leur organisation.

# 3.

## Notre approche et nos stratégies

3.1	Levier de transformation	16
3.2	Théorie du changement	17
3.3	Mobilisation du capital par l'épargne	20
3.4	Déploiement du capital	24
3.5	Modèle multiréférentiel	29



## 3.1 Levier de transformation

Pour donner du sens à l'argent, Fondation travaille depuis ses débuts avec les personnes qui se mobilisent pour la transformation positive de l'économie québécoise. L'objectif : la rendre plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante.

Aujourd'hui, Fondation réunit plus de 225 000 épargnants, qui ont acquis le pouvoir de changer les choses par la mise en commun de 4,04 milliards de dollars.

C'est l'argent de toutes ces personnes qui finance une transformation plus que jamais nécessaire de l'économie.

Notre expertise et notre leadership contribuent à changer la finance, incluant notre propre manière de faire en tant que financier.



**Quand on achète un produit de consommation, on peut lire sur l'étiquette ce qu'il contient et d'où il vient.**

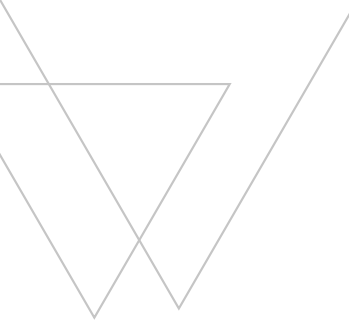
Lorsqu'on se procure un produit d'épargne, je pense qu'on devrait savoir ce qu'il contient et où il va. Où notre argent, notre épargne, s'en va. Comment elle est « placée ». Comment elle est investie.

Personne ne veut que son épargne serve à détruire davantage la planète pour la rendre invivable pour les générations suivantes. Ou encore que son épargne serve à exploiter des gens, à rendre les pauvres plus pauvres et les riches plus riches, ou à forcer des enfants à travailler quelque part dans le monde.

Personne ne veut ça !

— Geneviève Morin, présidente-directrice générale  
Allocution devant près de 500 personnes le 4 novembre 2024 au Cercle canadien de Montréal

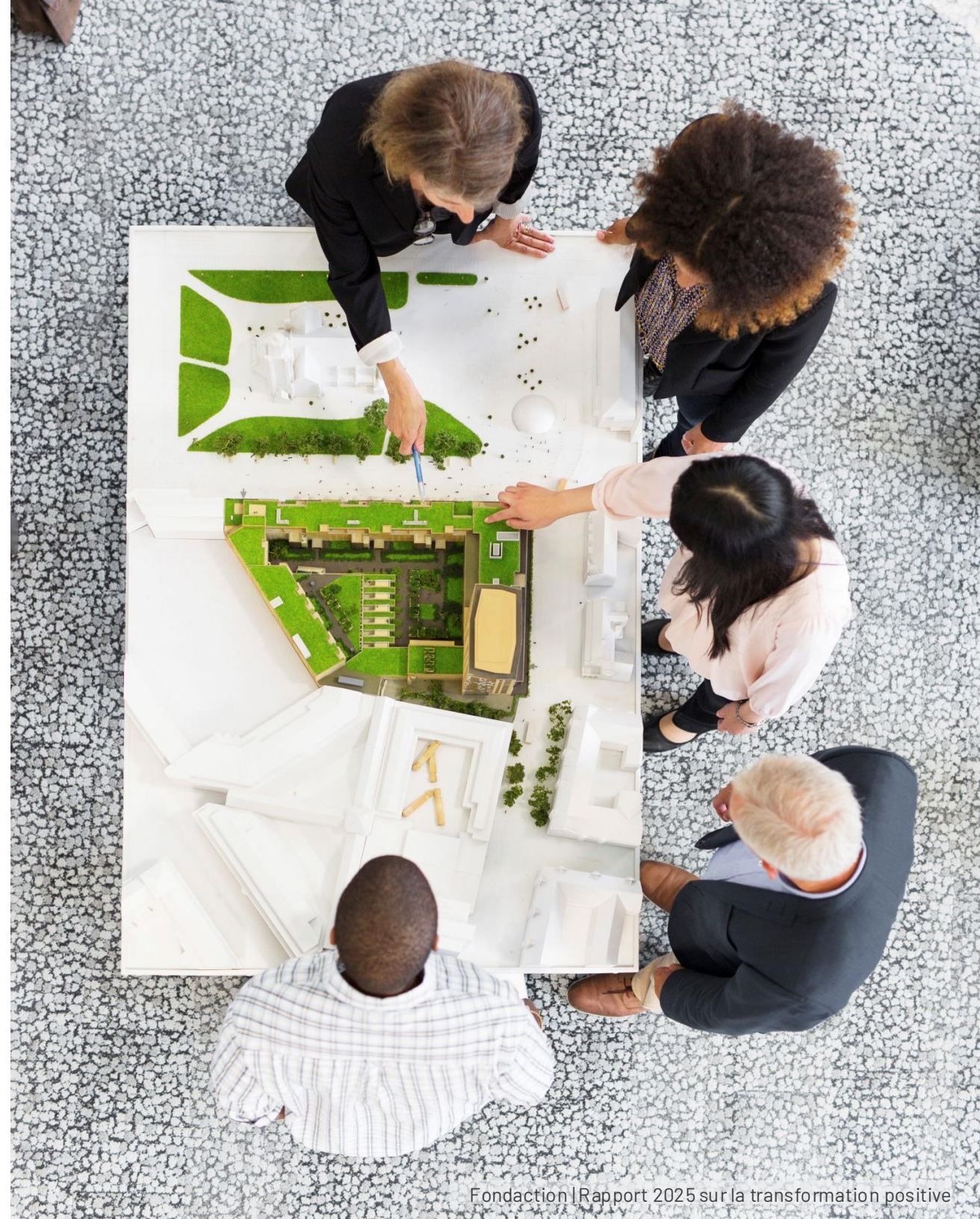




## 3.2 Théorie du changement

Qu'est-ce qu'une théorie du changement? 18

La théorie du changement de  
Fondaction : comment se construit  
notre impact 19



## Qu'est-ce qu'une théorie du changement?

Dans le monde de l'investissement d'impact, chaque fonds élabore sa propre théorie du changement.

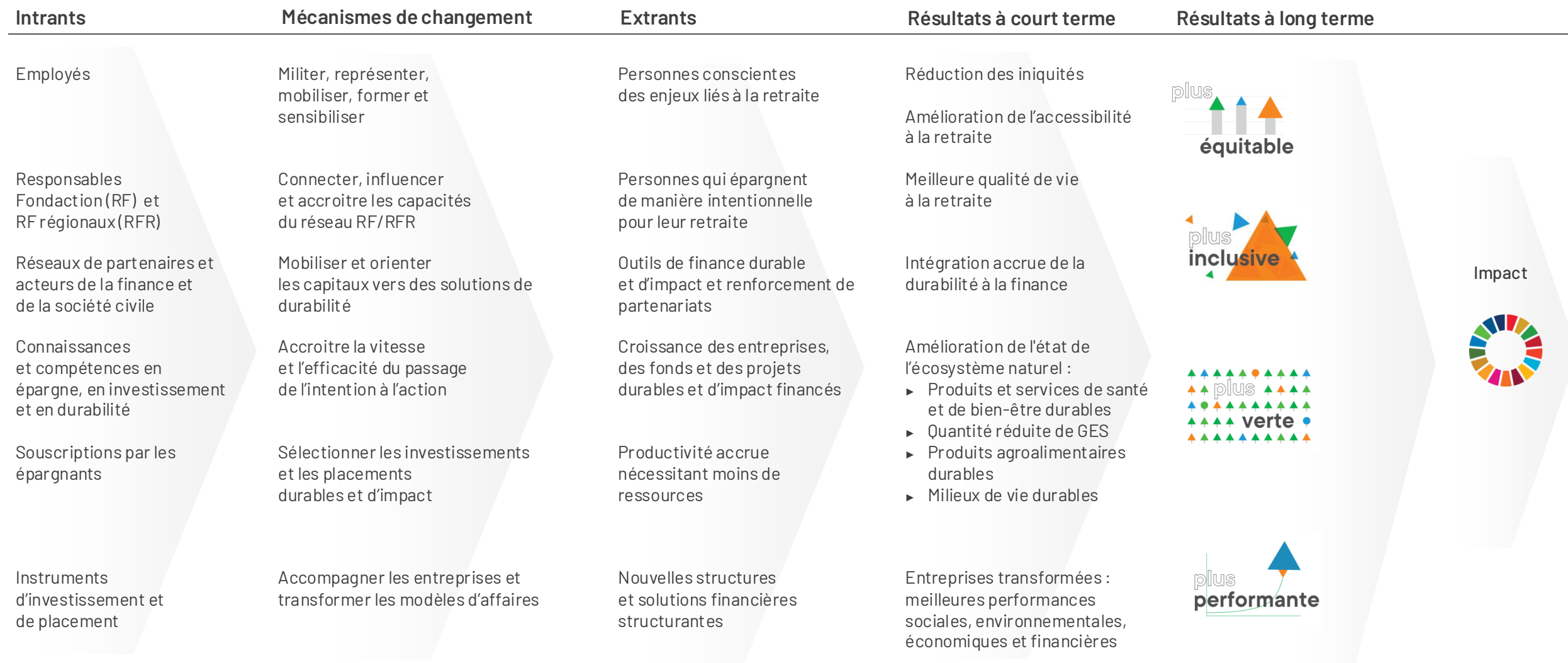
Ce cadre logique explique comment se construit son impact et trace le chemin à parcourir pour opérer le changement souhaité.

La page suivante présente la théorie du changement développée par Fondaction.

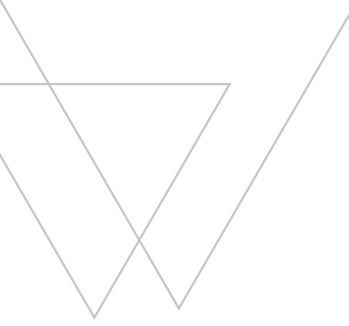


Gen V

## La théorie du changement de Fondation\* : comment se construit notre impact



\* La structure que doit suivre une théorie du changement est expliquée à la [page 12 du rapport 2024 sur la transformation positive](#).



### 3.3 Mobilisation du capital par l'épargne

Notre approche	21
Notre stratégie d'épargne d'impact	22
Rejoindre les épargnants à travers les caractéristiques de groupe	23





Société Laurentide (Shawinigan)

## Notre approche

La mobilisation de l'épargne chez Fondation se veut un levier de changement collectif à la fois social et environnemental qui se déploie sur le long terme.

Accessibles à tous et toutes, les solutions d'épargne-retraite de Fondation favorisent une meilleure littératie financière et extrafinancière. Grâce à elles, nos actionnaires deviennent des acteurs à part entière de la transformation positive de l'économie.

De nombreux employeurs choisissent eux aussi de faire partie de ce mouvement en offrant nos solutions d'épargne à leurs employés.

Cette approche permet également d'épargner avec une intention, soit celle d'aligner ses finances personnelles avec ses valeurs et avec la volonté d'avoir un impact positif sur les plans social et environnemental.

### En résumé, il s'agit de :

- ▶ Favoriser l'accès à l'épargne pour toutes les personnes, notamment celles qui en ont le plus besoin;
- ▶ Contribuer à combler les importants besoins en matière d'épargne-retraite;
- ▶ Promouvoir une épargne intentionnelle qui permet d'agir collectivement en faveur de la transformation positive.

L'épargne d'impact de Fondation contribue aux Objectifs de développement durable suivants :



## Notre stratégie d'épargne d'impact

### Approche

L'approche d'épargne d'impact de Fondation définit une stratégie qui se déploie en trois orientations, soit l'amplification, l'engagement et l'impact.

En 2024, nous avons mis en place une première série d'indicateurs et de cibles, dont les résultats sont présentés aux pages [35](#) à [37](#).



### Orientations stratégiques

#### Amplification

Contribuer à combler les importants besoins en matière d'épargne-retraite, tout en permettant à Fondation d'agir en faveur de la transformation positive.

#### Engagement

Permettre aux organisations et aux personnes d'agir collectivement sur des thématiques et des objectifs de la transformation positive grâce à l'épargne intentionnelle.

#### Impact

Favoriser l'accès à l'épargne pour celles et ceux qui en ont le plus besoin.

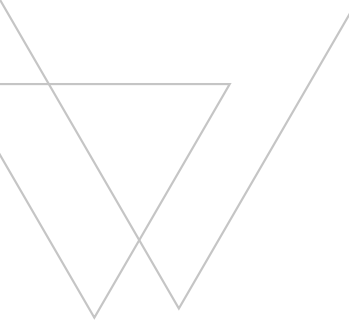
## Rejoindre les épargnants à travers les caractéristiques de groupes

Nous déployons des efforts particuliers pour stimuler l'épargne chez les personnes et les groupes d'employés répondant à ces caractéristiques clés :

- ▶ Personnes ayant des revenus plus modestes et pour lesquelles les crédits d'impôt font une plus grande différence dans la capacité d'épargner;
- ▶ Personnes n'ayant pas accès à un régime complémentaire de retraite ou à un régime insuffisant;
- ▶ Épargnants qui ne pourront pas cotiser suffisamment longtemps pour atteindre le maximum du régime de retraite public;
- ▶ Travailleuses et travailleurs qui évoluent dans des secteurs à forte précarité d'emploi;
- ▶ Personnes ayant besoin d'une meilleure littératie financière et extrafinancière.

Ces personnes affichent des profils socioéconomiques variés. On recense toutefois une plus grande proportion de femmes, de personnes autochtones, de personnes immigrantes, de personnes occupant un emploi saisonnier ou arrivées tardivement sur le marché du travail, ainsi que de personnes ayant un faible niveau de scolarité.





## 3.4 Déploiement du capital

Donner du sens à l'argent	25
Notre stratégie de finance durable	26
Spectre de la finance durable	27
Processus d'identification et de sélection des investissements	28







Borex : parc éolien communautaire Frampton

## Donner du sens à l'argent

### Responsabilité et conviction d'investisseur

Fondation désire agir positivement dans l'intérêt de ses actionnaires et de la société en général en investissant dans des actifs ayant un impact positif.

Fondation comprend son devoir fiduciaire en intégrant le concept de durabilité. La finance durable n'est pas une mode : c'est la finance de l'avenir.

Notre volonté de transformation positive se transpose dans une allocation et une gestion d'actifs innovantes et responsables.

**Fondation déploie son capital dans différentes classes d'actif en vue d'engendrer des retombées sociales et environnementales positives pour la société, tout en générant un rendement financier.**

### Deux grands types de portefeuilles

Les actifs financiers de Fondation sont diversifiés et divisés en deux grandes catégories : les investissements en capital de développement (ICD) et les autres investissements (placements).

- ▶ Le portefeuille d'ICD comprend des interventions directes auprès d'entreprises, des investissements dans des fonds spécialisés, des investissements en immobilier durable, des participations dans des projets structurants et des titres boursiers d'entreprises québécoises.
- ▶ Le portefeuille des autres investissements (placements) est composé de plusieurs investissements effectués par l'intermédiaire de gestionnaires externes sur le marché des actions, mais aussi d'obligations et, dans une moindre mesure, de divers investissements alternatifs.

## Notre stratégie de finance durable

### Mobiliser le capital à bon escient

Fondaction mobilise le capital de ses épargnants en canalisant ses investissements vers les entreprises et les fonds qui ont des impacts positifs et qui cherchent à saisir les opportunités liées aux enjeux de la durabilité.

Fondaction priorise les investissements qui cherchent principalement à :

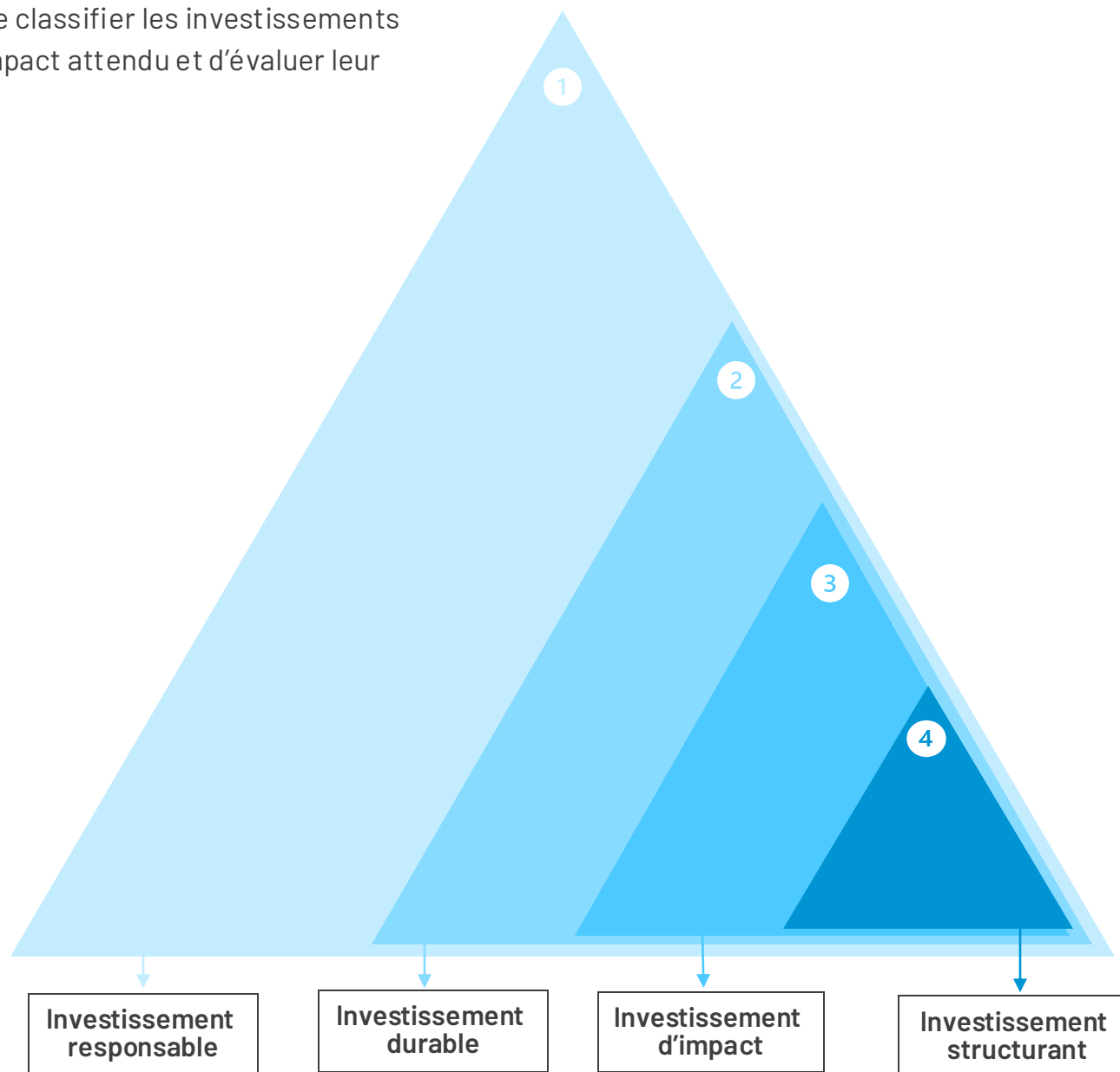
- ▶ favoriser les entreprises qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs prises de décision;
- ▶ accompagner des entreprises afin de soutenir leur croissance, d'améliorer leur productivité, de réduire leur empreinte environnementale, de stimuler l'innovation et de promouvoir l'équité et l'inclusion;
- ▶ appuyer des initiatives stratégiques et des projets qui ont des retombées économiques importantes, favorisent l'accès à des emplois de qualité, protègent l'environnement et réduisent les inégalités;
- ▶ permettre aux travailleuses et travailleurs d'exercer collectivement une influence sur le développement durable du Québec.



Les Moulins de Soulanges (Coteau-du-Lac)

## Spectre de la finance durable

Ce schéma permet de classer les investissements selon leur niveau d'impact attendu et d'évaluer leur progression.



### Une classification par niveau d'impact

Notre stratégie de finance durable vise à orienter l'ensemble de nos actifs vers l'investissement durable et d'impact. Elle repose sur notre [Politique de durabilité pour les investissements](#).

Dans le cadre de cette stratégie, nous avons défini le spectre de la finance durable ci-contre. Ce schéma se compose de quatre catégories non exclusives : un investissement doit d'abord être jugé responsable pour être ensuite considéré comme durable, puis durable pour être considéré d'impact. Pour leur part, les investissements structurants sont directement qualifiés comme tels puisque leur raison d'être consiste à répondre à un défaut de marché.

Les définitions de chaque catégorie d'investissement se trouvent à la page suivante.

## Processus d'identification et de sélection des investissements

Ce tableau présente notre univers d'investissement, c'est-à-dire notre définition de chaque catégorie d'investissement et les mécanismes employés pour les filtrer et les sélectionner.

### Investissement responsable

Investissement qui tient compte de l'intégration des facteurs ESG dans une perspective de gestion des risques, tout en assurant un rendement financier.

#### Investissements en capital de développement :

- ▶ Filtrage par exclusion (secteurs\*):
  - Armement
  - Divertissement pour adultes
  - Énergies fossiles
  - Jeux d'argent
  - Tabac
- ▶ Seuils de performance
- ▶ Analyses ESG en fonction de la matérialité des enjeux

#### Autres investissements :

- ▶ Filtrage par exclusion (comme les investissements en capital de développement)
- ▶ Gestionnaires externes signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI)
- ▶ Analyse ESG systématique effectuée par le gestionnaire externe

### Investissement durable

Investissement qui, en plus de tenir compte des critères et des facteurs ESG, crée des retombées sociales ou environnementales permettant de contribuer directement à la réalisation d'un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD), tout en assurant un rendement financier.

#### Investissements en capital de développement :

- ▶ Filtrage positif en fonction de la durabilité du modèle d'affaires
- ▶ Filtrage positif en fonction de la contribution des produits et services des entreprises aux ODD

#### Autres investissements :

- ▶ Actions d'entreprises cotées en bourse et obligations qui contribuent à au moins un ODD
- ▶ Obligations qui contribuent à au moins un ODD ou obligations certifiées selon l'International Capital Market Association (ICMA) comme étant liée au développement durable
- ▶ Cadre d'analyse de l'alignement avec les ODD

### Investissement d'impact

Investissement réalisé avec l'intention de générer un impact social ou environnemental mesurable, tout en assurant un rendement financier.

#### Investissements en capital de développement :

- ▶ Filtrage positif en fonction des conditions d'impact:
  - Intentionnalité
  - Additionnalité
  - Mesures d'impact
- ▶ Grilles d'impact
- ▶ Thématiques d'impact

#### Autres investissements :

- ▶ Gestionnaires externes d'impact (théorie du changement et indicateurs d'impact)
- ▶ Obligations répondant aux exigences de Fondation en matière d'impact
- ▶ Obligations certifiées sociales, vertes ou durables selon l'ICMA (Green Bound Principles, Social Bound Principles ou Sustainability Bound Guidelines)

### Investissement structurant

Investissement visant les projets porteurs et innovants. Ces projets, principalement des véhicules financiers spécialisés, visent à structurer une filière et mettre en place des solutions qui répondent à un défaut de marché et qui génèrent des impacts positifs et mesurables tout en assurant un rendement financier.

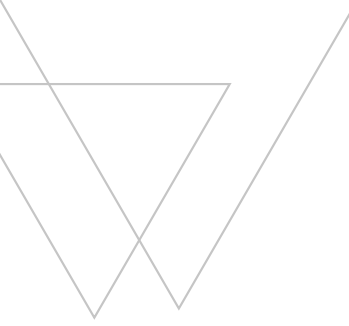
#### Investissements en capital de développement :

- ▶ Création de solutions financières
- ▶ Leadership dans le montage financier et dans la mise en place des projets

#### Autres investissements :

- ▶ Initiatives structurantes de gestionnaires externes et de partenaires

\* L'approche d'exclusion par secteurs et types d'activité telle qu'adoptée par Fondation est décrite en détail dans la [Politique de durabilité pour les investissements](#).



## 3.5 Modèle multiréférentiel

Notre modèle multiréférentiel basé sur la double matérialité	30
Modèle multiréférentiel	31
Référentiels de mesure et d'analyse	31
Référentiels de divulgation	32



Art Massif : Préau patinoire Daniel Lauzon (Ville de Mont-Tremblant).

## Notre modèle multiréférentiel basé sur la double matérialité

Pour contribuer aux Objectifs de développement durable (ODD), les organisations doivent comprendre et gérer leurs impacts positifs et négatifs de manière transparente, fiable et objective. Elles doivent opérer à l'intérieur de ce qu'offre la planète et ne pas dépasser la capacité de l'écosystème à soutenir leur production.

C'est là qu'intervient la **double matérialité** :

- ▶ D'un côté, on analyse **comment les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent influencer la performance financière** de nos investissements (**la matérialité financière**).
- ▶ De l'autre, on évalue **comment nos décisions d'investissement ont un impact sur la société et l'environnement** (**la matérialité des impacts**).

C'est cette double lecture qui guide notre approche.

**Fondation croit que les organisations doivent regarder au-delà de leurs propres résultats et chercher à comprendre leur impact sur leur environnement.**

La vision et l'orientation de la stratégie de finance durable sont alignées sur les ODD en tant que finalité.

Ainsi, notre méthodologie d'évaluation de la durabilité repose sur les ODD sur tous les plans, qu'il s'agisse d'épargne, d'investissements en capital de développement ou d'autres investissements (placements).

Fondation utilise un cadre multiréférentiel pour concevoir et déployer sa stratégie de finance durable dans ses investissements et ses placements.

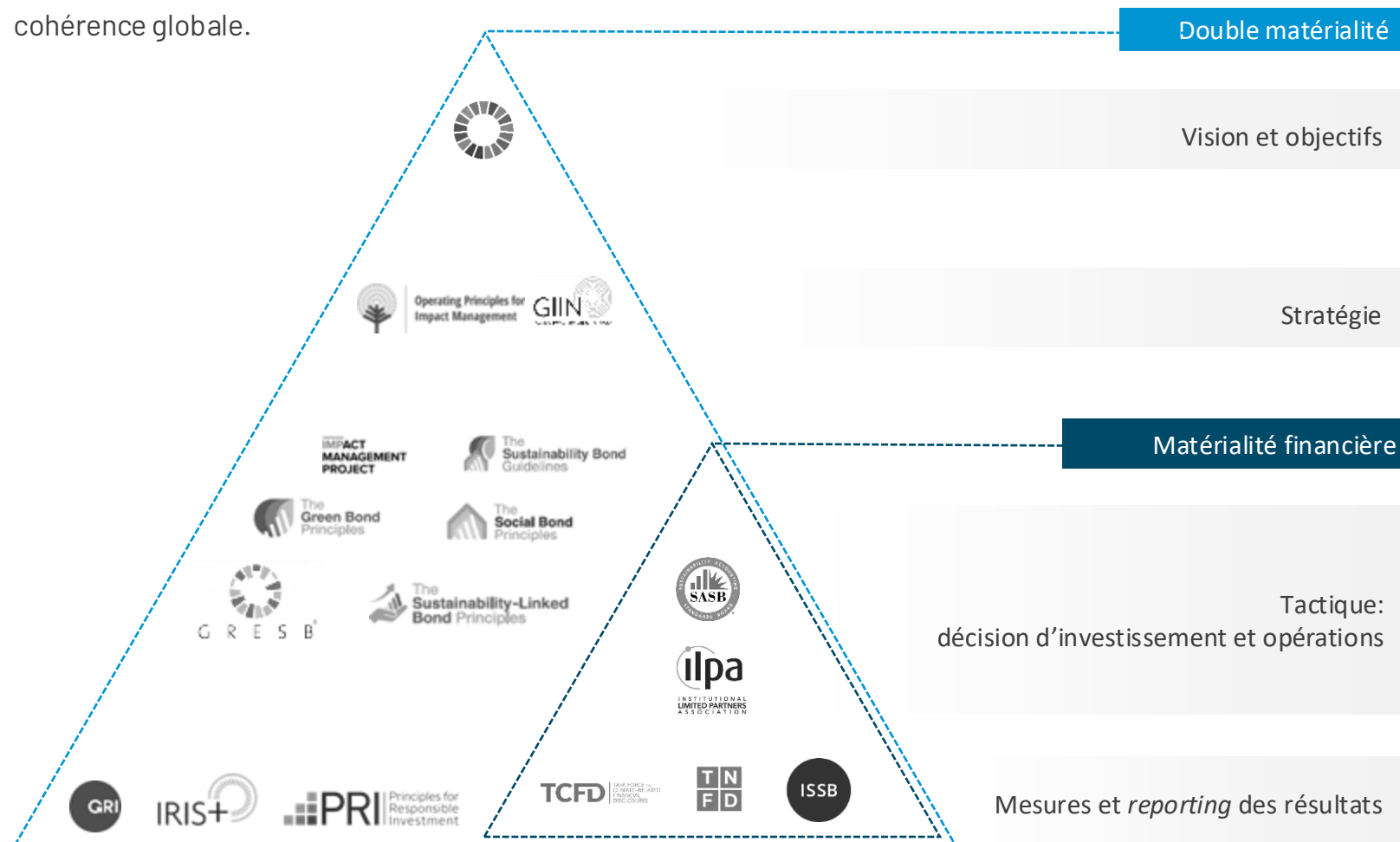
Ce cadre intègre plusieurs normes et outils différents selon :

- ▶ le niveau d'intégration de la durabilité atteint dans le processus d'investissement;
- ▶ le type de mesures convenant le mieux à l'évaluation des activités;
- ▶ les informations pertinentes à divulguer.

Nos stratégies d'investissement et de placement considèrent l'investissement d'impact comme un instrument privilégié de contribution aux ODD. Dans ce contexte, les principes d'impact de l'Operating Principles for Impact Management et les outils conçus par le Global Impact Investing Network (GIIN) nous orientent vers les bons choix et vers une conception optimale de notre système de gestion d'impact.

## Modèle multiréférentiel

Les mesures de performance et la reddition de comptes en développement durable s'appuient sur différents cadres de gestion et différentes normes de divulgation. Certains sont propres à des secteurs d'activités ou à la finance, alors que d'autres, plus généraux, assurent une cohérence globale.



## Les référentiels de mesure et d'analyse

**Pour les investissements en capital de développement**, la matrice de matérialité du Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et les questionnaires d'évaluation ESG dans le secteur immobilier du Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) constituent la base de nos outils d'évaluation des risques et des opportunités liés aux facteurs ESG et à la durabilité. Nous nous appuyons sur les cibles des ODD pour filtrer les dossiers d'investissement durable et pour déterminer à quelles conditions l'investissement d'impact s'applique. Par ailleurs, nous misons sur le modèle IMP, de l'Impact Management Project (Impact Frontiers), pour établir si les projets retenus constituent ou non des investissements d'impact.

**Pour les autres investissements (placements)**, le questionnaire ESG de l'Institutional Limited Partners Association (ILPA) est intégré au processus d'évaluation de la performance extrafinancière effectuée par les gestionnaires de fonds.

Nous utilisons les principes de l'International Capital Market Association (ICMA) qui encadrent les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables développées pour identifier et classer les obligations dans le spectre de la finance durable.

## Les référentiels de divulgation

### Normes canadiennes d'information sur la durabilité (NCID)

Les normes canadiennes d'information sur la durabilité se composent de deux parties : la NCID 1 établit des exigences générales pour l'information financière liée à la durabilité, tandis que la NCID 2 se concentre spécifiquement sur l'information à fournir en lien avec les changements climatiques.

Ces deux normes sont importantes pour Fondation car elles offrent des cadres normatifs permettant de standardiser les pratiques et la divulgation en finance durable. Ainsi, les institutions financières peuvent parler un langage comparable.

Notre démarche d'intégration combine deux étapes. La première cherche à évaluer dans quelle mesure nos pratiques de finance durable sont alignées avec les exigences des deux normes. Ce diagnostic nous permettra de cerner les éléments qui nous aideront à faire progresser nos pratiques durables et d'impact. La deuxième étape consiste à évaluer le degré de divulgation pertinent.

Nous avons réalisé, avec l'appui de notre partenaire Aequo, une analyse des écarts entre nos pratiques et les pratiques recommandées par la norme NCID I.

### L'alignement de Fondation

Le graphique ci-contre présente les résultats de cette analyse. On y observe que la majorité des critères analysés sont « presque alignés » ou « bien alignés » avec les exigences de la norme, en particulier dans la section relative aux indicateurs et aux cibles. Les critères associés à la stratégie et à la gestion des risques nécessiteront plus d'attention de la part de Fondation.

Une analyse des écarts par rapport à la NCID 2 est en cours. Nous nous appuyerons sur les résultats pour cibler nos futurs travaux en matière de divulgation et de lutte contre les changements climatiques.

#### Gouvernance (7 critères)



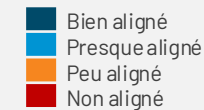
#### Stratégie (11 critères)



#### Gestion de risques (7 critères)



#### Indicateurs et cibles (15 critères)



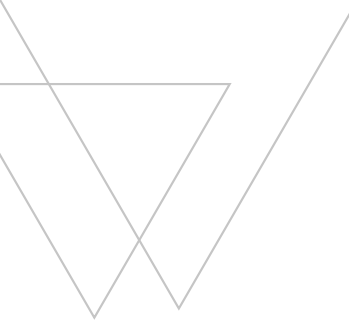


# 4.

## Nos résultats

4.1	Épargne	34
4.2	Durabilité des investissements	38
4.3	Engagement et dialogue	67





## 4.1 Épargne

Épargne d'impact : résultats	35
Amplification	35
Engagement	36
Impact	37



## Épargne d'impact : résultats

On mesure l'impact social de l'épargne par sa capacité à réduire les inégalités socioéconomiques à la retraite.

L'analyse de ces inégalités guide nos interventions en faveur des personnes les plus susceptibles d'en subir les conséquences.

En 2024, nous avons présenté une première série d'indicateurs d'épargne d'impact en lien avec chacune de nos trois orientations : l'amplification, l'engagement et l'impact.

Parmi les six cibles, trois ont été atteintes, et même dépassées.

Pour les trois autres, l'écart s'explique principalement par un contexte économique et financier marqué par de l'incertitude. Cela a eu une incidence sur l'épargne des individus ainsi que sur les priorités des entreprises avec lesquelles nous collaborons.

## Amplification

Au cours de la dernière année, 115 809 actionnaires ont souscrit à des actions. Les émissions d'action ont permis à Fondation de recueillir près de 389 millions de dollars, comparativement à 390 millions de dollars en 2023-2024 et 369 millions de dollars en 2022-2023.

Fondation a accueilli 12 790 nouveaux épargnants en 2024-2025, de sorte que le nombre total d'actionnaires au 31 mai 2025 est de 225 451.

### Autre indicateur d'amplification, la retenue sur le salaire (RSS) augmente le pouvoir d'action de Fondation tout comme celui de l'épargnant.

L'épargne systématique encourage l'actionnaire à adopter des habitudes d'épargne pérennes, à mieux gérer son budget et à planifier sa retraite.

Par ailleurs, on peut appliquer à chaque paie les déductions fiscales découlant du REER et le versement des crédits d'impôt associés à un fonds de travailleurs. Cela permet de dégager un montant à chaque paie pouvant être utilisé pour épargner davantage ou pour combler d'autres besoins.

# 180,9 M\$

**Sommes perçues en retenue sur le salaire en 2024-2025**

(178 M\$ en 2023-2024)

**Cible au 31 mai 2025 : 194 M\$**

**Cible au 31 mai 2026 : 230 M\$**

# 12 790

**Nouveaux actionnaires en 2024-2025**

(14 147 en 2023-2024)

# 6 185

**Nouveaux actionnaires ayant adhéré à la retenue sur le salaire en 2024-2025**

(6 219 en 2023-2024)

## Engagement

La dimension relative à l'engagement est essentielle dans le modèle d'épargne d'impact de Fondation. Elle s'articule autour de deux leviers :

- ▶ Augmenter le degré d'engagement des travailleuses et travailleurs par la formation et la sensibilisation à l'épargne-retraite au sein des entreprises par l'intermédiaire des Responsables Fondation;
- ▶ Réunir les organisations et les personnes engagées afin d'agir collectivement en faveur de la transformation positive, au moyen de l'épargne intentionnelle.

Un groupe œuvrant dans la durabilité appartient à une organisation ou à une entreprise dont :

- ▶ la mission est de nature sociale ou environnementale ou
- ▶ les revenus proviennent majoritairement de la vente de produits et services qui contribuent aux Objectifs de développement durable.

# 208

**Nombre de responsables Fondation actifs au 31 mai 2025**

(182 au 31 mai 2024)

**Cible au 31 mai 2025 : 200**

**Cible au 31 mai 2026 : maintenir 200**

# 1 734

**Nombre d'activités réalisées par les Responsables Fondation dans les groupes cibles en 2024-2025**

(1 395 en 2023-2024)

**Cible au 31 mai 2025 : 1 600**

**Cible au 31 mai 2026 : 1 600**

# 188

**Nombre de participants aux ateliers portant sur la planification de la retraite, offerts en collaboration avec Bâtirente, en 2024-2025**

(384 en 2023-2024)

# 56 %

**Part des nouveaux groupes œuvrant dans la durabilité en 2024-2025**

(37 % en 2023-2024)

**Cible au 31 mai 2025 : 50 %**

**Cible au 31 mai 2026 : 50 %**

## Impact

L'Observatoire des inégalités nous apprend qu'une femme âgée reçoit 0,69 \$ pour chaque dollar reçu par un homme âgé\*.

Les perspectives sont également préoccupantes pour les personnes issues de l'immigration, souvent arrivées ici à l'âge adulte. Celles-ci cumulent moins d'années de cotisation dans le système public de retraite, ce qui limite leurs prestations.

Dans ce contexte, Fondation augmente l'impact de l'épargne en répondant en priorité à des besoins spécifiques, tels que l'absence de régime de retraite, le genre et l'identité de genre, et l'appartenance à une minorité visible ou ethnique.

La majorité de nos épargnants, soit 52 %, sont des femmes ou des personnes se déclarant non-binaires, deux groupes envers lesquels nous déployons des efforts particuliers. Par cette approche d'inclusion, ces deux groupes constituent à Fondation plus de la moitié des actionnaires et représentent 59 % des nouveaux épargnants qui se prévalent de la retenue sur le salaire.

En 2025, 42 % des nouveaux groupes ouverts ont donné lieu à une contribution de l'employeur.

# 59 %

**Part des femmes et des personnes non-binaires dans les nouveaux actionnaires ayant opté pour la retenue sur le salaire en 2024-2025**

(60 % en 2023-2024)

**Cible au 31 mai 2025 : 63 %**

**Cible au 31 mai 2026 : 63 %**

# 42 %

**Part des nouveaux groupes ayant mis en place une contribution de l'employeur en 2024-2025**

(50 % en 2023-2024)

**Cible au 31 mai 2025 : maintenir 50 %**

**Cible au 31 mai 2026 : 50 %**

\* Source : Elmer van der Vlugt et Vincent Audet-Nadeau (2020), « Bien vieillir au Québec : Portrait des inégalités entre générations et entre personnes âgées », Montréal, Observatoire québécois des inégalités.

## 4.2 Durabilité des investissements

Intensité carbone et émissions évitées	39
Stratégie de finance durable : résultats	40
Investissements responsables	41
Investissements durables	44
Investissements d'impact	50
Investissements structurants	61



## Intensité carbone et émissions évitées

Fondaction mesure l'exposition carbone de son portefeuille et évalue son apport aux efforts de décarbonation de l'économie.

Chaque année, Fondaction calcule son empreinte carbone afin d'estimer les émissions de gaz à effet de serre (GES) financées par ses investissements. Il est ainsi possible d'évaluer l'impact environnemental et le risque climatique qui leur sont associés.

De plus, Fondaction calcule depuis plusieurs années les émissions évitées dans les différentes entreprises et les différents projets financés dans le portefeuille des investissements en capital de développement. Cela permet à l'équipe d'investissement d'apprécier l'évolution et le rendement environnemental des projets.

Une divulgation conforme à la norme du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques\* est accessible sur le [site Web](#) de Fondaction.

\* Connu en anglais sous le nom de *Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*. Tel qu'indiqué à la [page 32](#) du présent rapport, nous sommes actuellement en période de transition vers la *Norme canadienne d'information sur la durabilité (NCID) 2 - Informations à fournir en lien avec les changements climatiques*.

### Intensité carbone

**16,9 tonnes éq. CO<sub>2</sub>/M\$**

Intensité carbone de l'ensemble du portefeuille\* par million de dollars investi au 31 mai 2025\*\*  
une intensité 59 % plus faible que celle du portefeuille de référence\*\*\*

### GES évités

**1 057 696 tonnes éq. CO<sub>2</sub>/an**

Quantité totale d'émissions évitées pour l'exercice 2024-2025\*\*\*\*

dont approximativement **285 979 t éq. CO<sub>2</sub>/an d'émissions évitées attribuables**  
en fonction de la participation financière de Fondaction

**160,3 tonnes éq. CO<sub>2</sub>/M\$**

Quantité d'émissions évitées par million de dollars investi  
dans les entreprises québécoises et les fonds partenaires et spécialisés

\* Intensité carbone des GES financés. Le taux de couverture de l'actif de Fondaction est de 92 %. Les obligations gouvernementales, les portefeuilles avec des stratégies alternatives, ainsi que les liquidités sont exclus du calcul.

\*\* Pour évaluer l'exposition de son portefeuille aux risques associés à l'émission de GES, Fondaction a adopté la norme internationale de comptabilisation et de déclaration des émissions de GES pour le secteur financier publiée par le Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). À titre de comparaison, l'intensité carbone de l'ensemble du portefeuille au 31 mai 2024 était de 21,1 t éq. CO<sub>2</sub>/M\$. À noter que l'intensité carbone spécifique au portefeuille des autres investissements (placements) au 30 avril 2025, publiée le 23 juin 2025 dans le communiqué sur la valeur de l'action de Fondaction, était quant à elle de 20,1 t éq. CO<sub>2</sub>/M\$.

\*\*\* Le portefeuille est composé des indices suivants : 40 % MSCI ACWI, 40 % Obligations Univers Canadien FTSE TMX et 20 % TSX Composite. Son empreinte carbone au 31 mai 2025 est de 41,4 t éq. CO<sub>2</sub>/M\$.

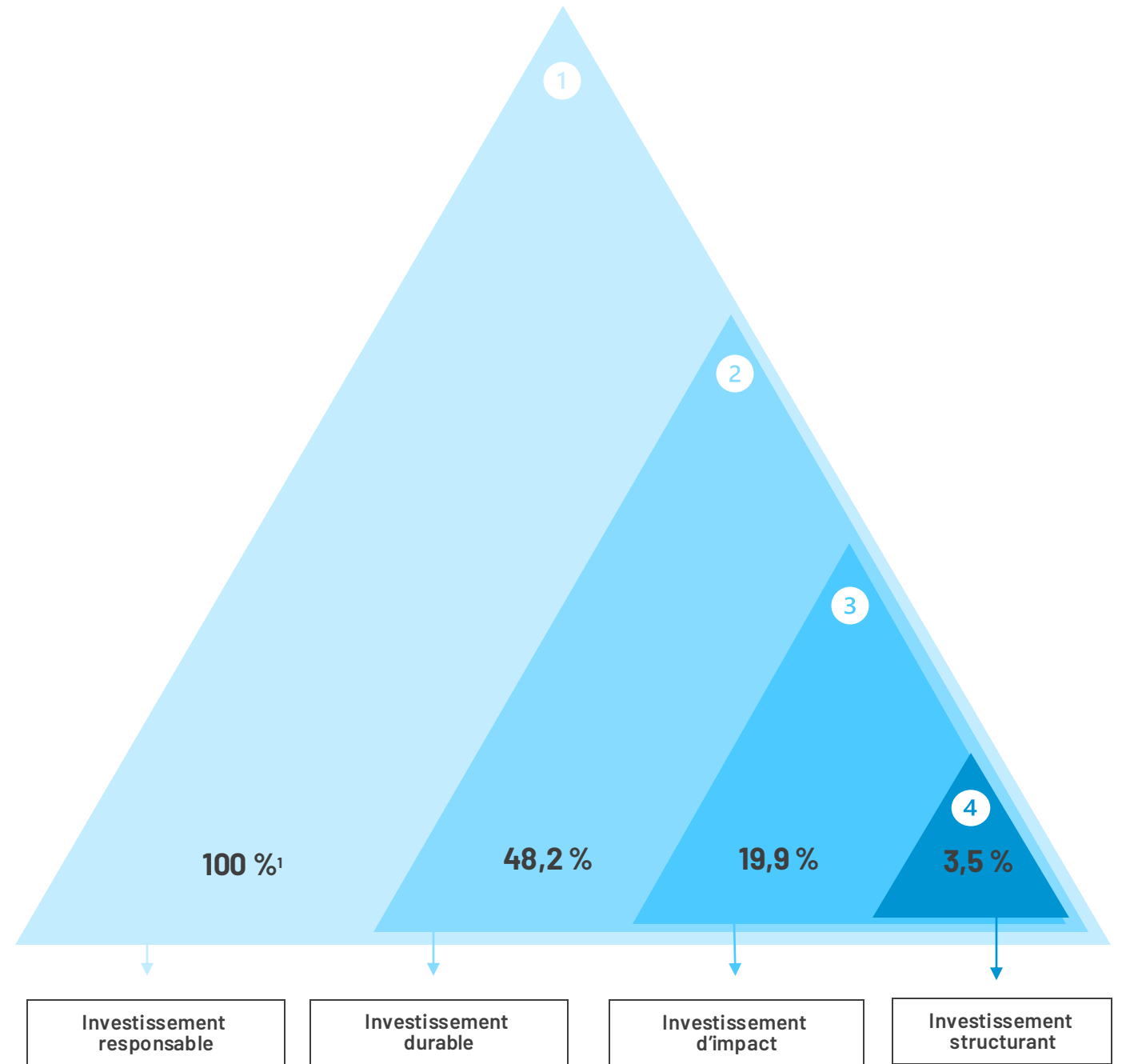
\*\*\*\* À titre de comparaison, les émissions évitées étaient de 895 911 t éq. CO<sub>2</sub> pour l'exercice 2024-2025. Les scénarios de référence permettant d'estimer les émissions évitées sont basés sur ISO 14064-2:2019. Les GES évités attribuables et l'intensité des GES évités par million de dollars investi sont publiés par la première fois cette année. Les GES évités totaux de chaque entreprise ou fonds sont attribués à Fondaction de manière proportionnelle, en appliquant son pourcentage de détention à la valeur d'entreprise incluant la trésorerie (EVIC).

## Stratégie de finance durable : résultats

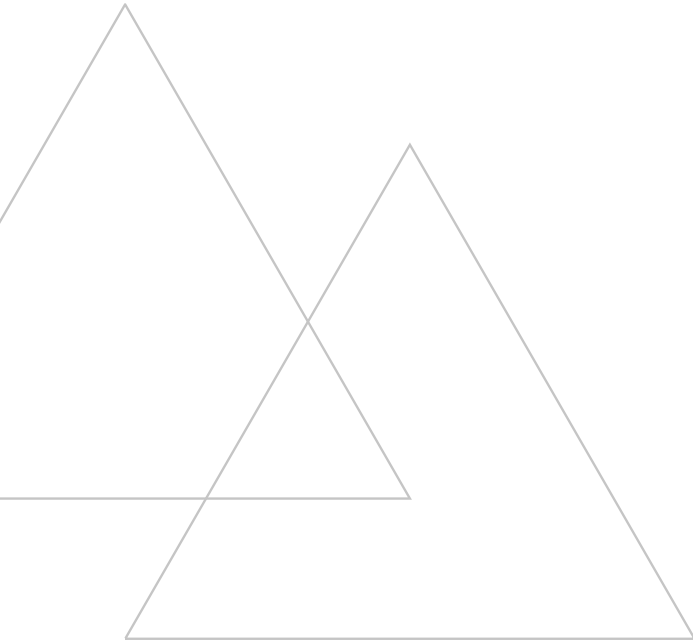
Les résultats combinés du déploiement de notre stratégie de finance durable pour les investissements en capital de développement et les autres investissements (placements) sont présentés ci-contre pour chaque catégorie de notre spectre.

Les prochaines pages détaillent l'allocation de l'actif pour chacune d'entre elles et fournissent des résultats quant aux aspects suivants :

- ▶ les pratiques des gestionnaires externes;
- ▶ l'alignement de nos investissements durables en capital de développement sur les Objectifs de développement durable;
- ▶ notre stratégie d'immobilier durable;
- ▶ nos thématiques d'impact;
- ▶ les investissements structurants réalisés par l'entremise de Fondation Gestion d'actifs.







## Investissements responsables

Allocation de l'actif	42
Autres investissements (placements) — Pratiques ESG et accompagnement des gestionnaires externes	43



Investissements responsables

## Allocation de l'actif

La stratégie de Fondation s'appuie sur la conviction que les entreprises qui intègrent une approche élargie des risques et des opportunités, particulièrement ceux relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), seront les plus résilientes et performantes à long terme.

**Au 31 mai 2025, 100 % des investissements effectués chez Fondation sont responsables, ce qui totalise 4,5 milliards de dollars\*.**

L'atteinte de cette cible démontre le niveau d'intégration des facteurs ESG dans les processus d'investissement de Fondation, que ce soit pour les investissements en capital de développement ou les autres investissements (placements).

**100 %**

**Investissements en capital de développement  
qui sont responsables au 31 mai 2025**

**100 %**

**Autres investissements (placements)  
qui sont responsables au 31 mai 2025**

\* L'actif net présenté dans le Rapport de gestion du 31 mai 2025 est de 4,04 milliards de dollars. Les montants utilisés dans le présent rapport incluent les actifs et les engagements, ce qui explique l'écart.

Investissements responsables

## Autres investissements (placements)

### Pratiques ESG et accompagnement des gestionnaires externes

Lorsque nous sélectionnons des gestionnaires, nous évaluons leurs pratiques ESG et nous exigeons qu'ils adoptent les mesures suivantes dans le cadre du mandat réalisé pour Fondation :

- ▶ Être signataires des *Principes pour l'investissement responsable*\* (PRI);
- ▶ Respecter la [Politique de durabilité pour les investissements de Fondation](#), qui prévoit notamment un filtrage par exclusion;
- ▶ Réaliser une vérification diligente ESG pour l'ensemble des placements effectués pour le compte de Fondation.

En plus de s'assurer du respect de ces exigences, Fondation accompagne chacun des gestionnaires externes dans le but de soutenir l'évolution de leurs pratiques ESG.

Les pratiques ESG des gestionnaires externes sont mesurées chaque année, ce qui permet notamment d'évaluer si ces échanges ont pu influencer leurs pratiques ESG à l'extérieur du mandat que Fondation leur confie.

Les indicateurs ci-dessous présentent l'évolution des quelques pratiques ESG des gestionnaires externes hors du mandat de Fondation, et dont il a été question lors des échanges avec eux.

### Pratiques ESG des gestionnaires externes hors mandat de Fondation au 30 avril 2025

Vérification diligente ESG



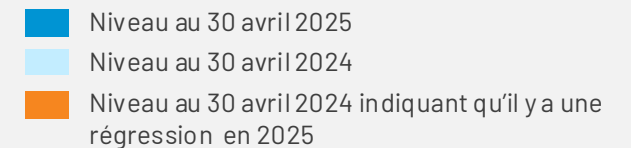
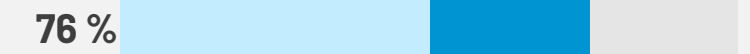
Adoption de normes et seuils d'exclusion (filtre négatif)



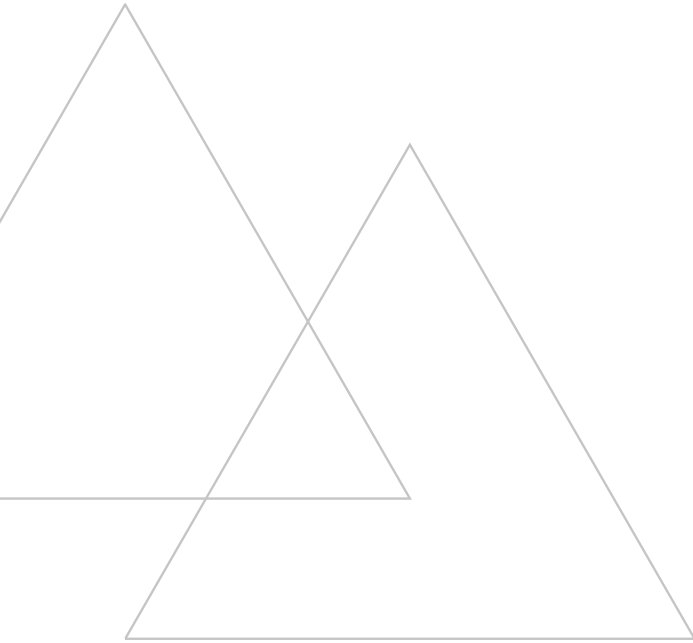
Adoption de normes d'inclusion (filtre positif)



Application de la double matérialité



\* Généralement connu sous le nom Principles for Responsible Investment.



## Investissements durables

Allocation de l'actif	45
Autres investissements (placements) — Pratiques de durabilité et accompagnement des gestionnaires externes	46
Investissements en capital de développement — Alignement avec les Objectifs de développement durable	47
Investissements en capital de développement — Stratégie d'immobilier durable	48



Investissements durables

### Allocation de l'actif

L'investissement durable non seulement tient compte des critères et des facteurs ESG dans les décisions d'investissement, mais il crée également des retombées de durabilité permettant de contribuer directement à la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD).

**Au 31 mai 2025, l'investissement durable représente 48,2 % des investissements en capital de développement (ICD) et des autres investissements (placements), ce qui totalise 2,2 milliards de dollars.**

En ce qui concerne spécifiquement le portefeuille ICD, les investissements durables totalisent 1,4 milliard de dollars\*. Ils ont atteint 52,2 %, soit une augmentation de 18 % par rapport à 2024\*\*. Notre cible de 51 % au 31 mai 2025 est donc dépassée.

Quant au portefeuille des autres investissements (placements), les investissements durables s'élèvent à 42 %, soit 762 millions de dollars. Nous avons excédé notre cible de 35 % au 31 mai 2025.

Ces investissements sont constitués en grande partie d'investissements dans des entreprises durables et d'obligations contribuant à au moins un ODD.

# 52,2 %

**Investissements durables dans les investissements en capital de développement au 31 mai 2025**

**Cible au 31 mai 2025 : 51 %**

**Cible au 31 mai 2026 : 55 %**

# 42 %

**Investissements durables dans les autres investissements (placements) au 31 mai 2025**

**Cible au 31 mai 2025 : 35 %**

**Cible au 31 mai 2026 : 45 %**

\* Actifs et montants engagés, incluant les investissements dans les actions d'entreprises québécoises publiques (EQP) et dans le Programme des gestionnaires en émergence du Québec (PGEQ).

\*\* Les résultats de 2024 ont été ajustés à 44,2%, plutôt que les 46 % indiqués dans le Rapport 2024, afin d'inclure ces investissements et d'avoir ainsi une valeur comparable.

Investissements durables

## Autres investissements (placements)

### Pratiques de durabilité et accompagnement des gestionnaires externes

En plus des pratiques ESG dont il est question en page 43, les gestionnaires externes de mandats d'investissement durable ou d'impact doivent appliquer une stratégie de durabilité et disposer d'un cadre d'analyse permettant d'évaluer le niveau de contribution aux ODD des entreprises ou des produits.

Les pratiques de durabilité des gestionnaires externes sont également évaluées tous les ans dans le but d'établir des actions d'accompagnement et d'influencer leurs pratiques à plus large échelle.

### Pratiques de durabilité des gestionnaires externes hors mandat de Fondation au 30 avril 2025

Engagement envers des normes ou des principes en matière de durabilité



Divulgations financières liées au climat (TCFD)



Stratégie d'investissement durable



Cibles de durabilité



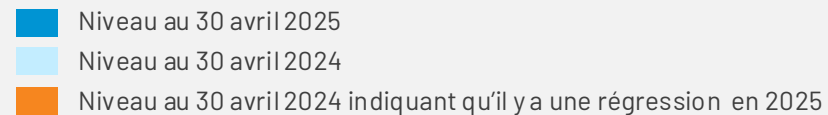
Utilisation d'obligations certifiées (vertes, sociales, etc.)



Contribution aux ODD



0% 20% 40% 60% 80% 100%



Investissements durables

## Investissements en capital de développement

### Alignement avec les Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU

En plus d'intégrer des facteurs ESG, l'investissement durable en capital de développement chez Fondation contribue directement à au moins une cible d'un ODD.

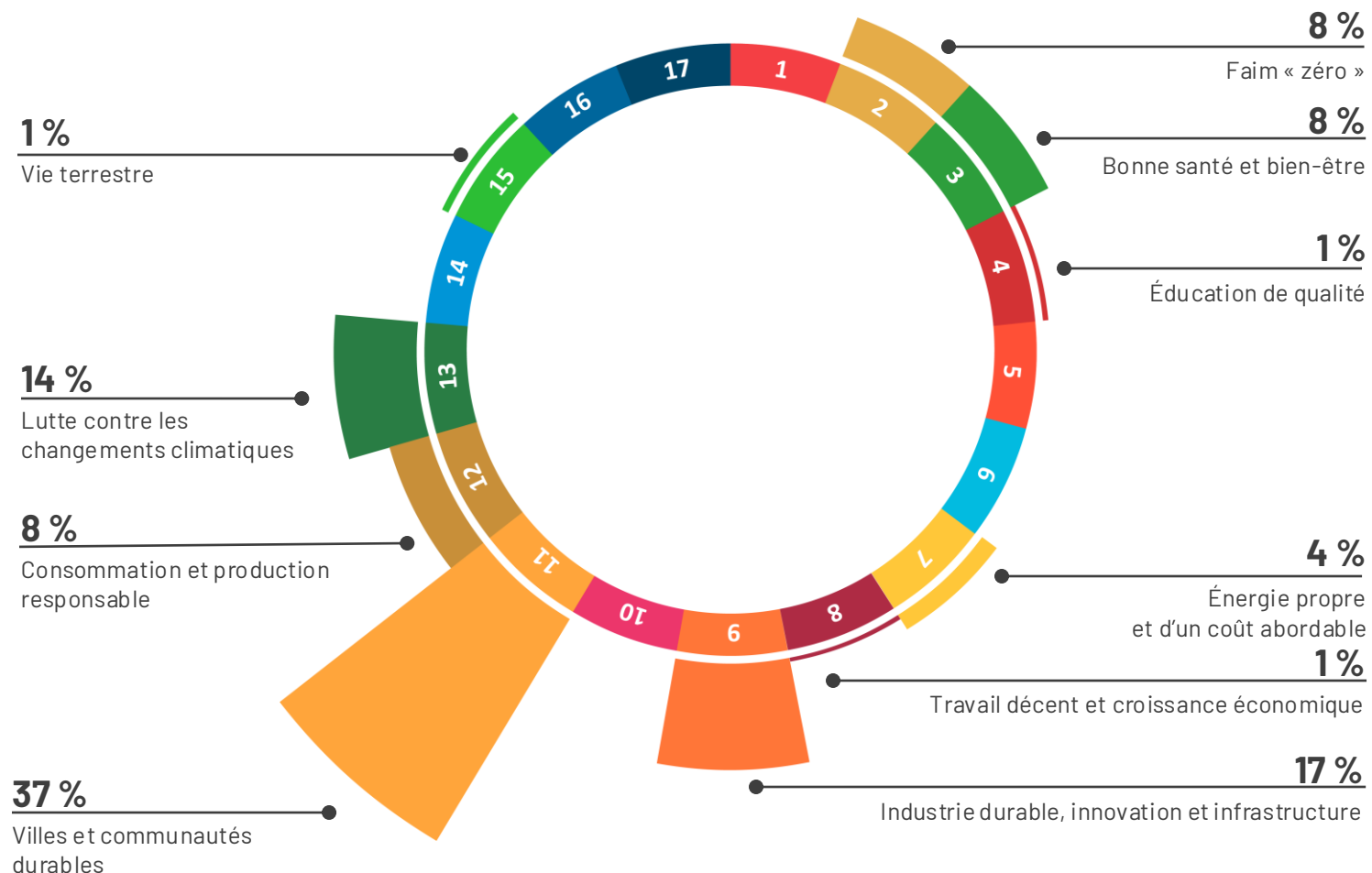
Nous déterminons le degré de contribution aux ODD en fonction de la proportion du chiffre d'affaires attribuable à des produits ou services qui répondent à des ODD.

Pour être qualifié de durable, un investissement doit avoir une contribution importante ou très importante.

Dans le cas d'une contribution modérée ou limitée, un investissement se qualifie plutôt de responsable.

### Répartition des ICD classés durables par ODD\*

Au 31 mai 2025



\* Investissements durables dont l'alignement avec un ODD doit être confirmé (1%)

Investissements durables

## Investissements en capital de développement



### Stratégie d'immobilier durable

Notre approche vise à créer des milieux de vie à l'échelle humaine et à assurer une pérennité aux bâtiments. Nous entendons ainsi contribuer au développement de villes et de communautés durables.

Nous sélectionnons les projets immobiliers qui sont en adéquation avec les trois axes de notre stratégie d'immobilier durable. Dans les investissements directs en immobilier, nous collaborons avec le promoteur ou le développeur pour améliorer la durabilité dès la conception du projet.

#### Axe 1 Durabilité du bâti

1. Augmenter l'utilisation de matériaux alternatifs
2. Accroître la circularité des matières et des matériaux utilisés
3. Réduire la contribution du bâtiment aux changements climatiques
4. Développer des stratégies d'adaptation aux changements climatiques des investissements en immobilier

#### Axe 2 Aspects sociaux

1. Augmenter la disponibilité de logements abordables, sociaux et communautaires dans les projets de développement immobilier
2. Favoriser les projets qui offrent une mixité d'usages
3. Prioriser l'inclusion sociale et économique dans les projets

#### Axe 3 Communautés durables

1. Prioriser l'accès aux transports durables et alternatifs dans les projets de développement immobiliers
2. Développer des projets favorisant la densification urbaine et la création d'un milieu de vie équilibré et intelligent
3. Développer des projets permettant de réduire ou de limiter le mitage et l'étalement urbain



Investissements durables

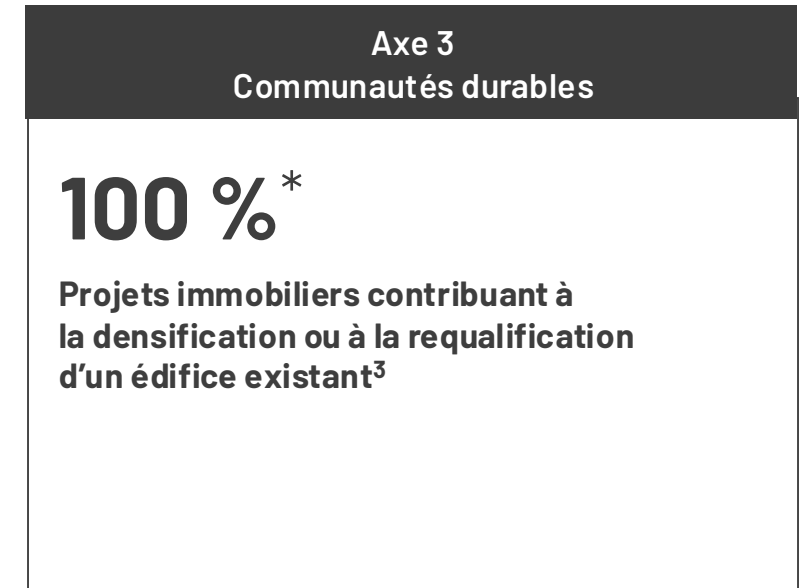
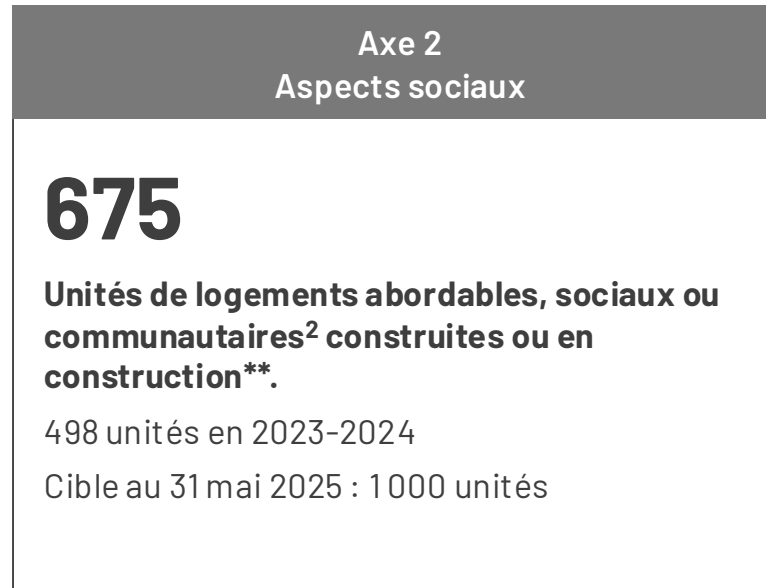
## Investissements en capital de développement

### Stratégie d'immobilier durable

#### Résultats

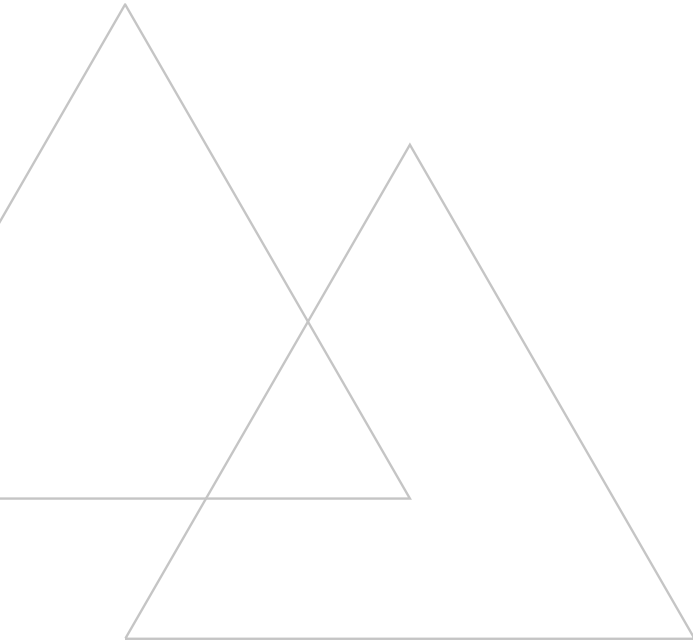
En 2024, nous avons présenté plusieurs indicateurs de durabilité. La collecte d'information ayant désormais lieu aux deux ans, seuls les résultats des indicateurs phares de chaque axe de la stratégie d'immobilier durable sont indiqués cette année.

Pour atteindre notre cible de construction de logements abordables, sociaux ou communautaires, on doit repenser les pratiques du secteur, innover, mobiliser de nombreux partenaires et agir dans des zones à fortes disparités socio-économiques. Ce travail de fond, combiné à la complexité inhérente au secteur immobilier, explique le décalage entre nos ambitions et le rythme de réalisation.



\* Résultats au 31 mai 2025.

\*\* Résultat cumulatif depuis le lancement de la stratégie d'immobilier durable et du fonds PrimAccès.



## Investissements d'impact

Allocation de l'actif	51
Investissements en capital de développement — Mesures par thématique d'impact	52
Fiches d'impact — Agroalimentaire durable — Lutte contre les changements climatiques — Villes et communautés durables — Santé et bien-être	53



### Investissements d'impact **Allocation de l'actif**

Tous nos investissements d'impact sont réalisés avec l'intention *a priori* d'avoir un impact positif sur un enjeu de durabilité couvert par un de nos thèmes d'impact. Pour déterminer les projets d'investissement d'impact, nous appliquons un filtre d'impact fondé sur l'intention, l'additionnalité et la mesure d'impact.

**Au 31 mai 2025, l'investissement d'impact compte pour 19,9 % des investissements en capital de développement (ICD) et des autres investissements (placements), pour un total de 893,4 millions de dollars.**

En ce qui concerne spécifiquement le portefeuille ICD, les investissements d'impact déployés par notre équipe d'impact selon nos quatre thèmes s'élèvent à 537,3 millions de dollars\*, soit 20 % des ICD. Cela représente une diminution de 13,8 %\*\* de la proportion des ICD, par rapport à 2024, ce qui s'explique par le remboursement d'un prêt important par une entreprise d'impact.

Quant au portefeuille des autres investissements (placements), les investissements d'impact se chiffrent à 20 %, soit 356,1 millions de dollars. Il s'agit en grande partie d'investissements dans des entreprises ou des fonds d'impact, ainsi que d'obligations répondant aux exigences de Fondation.

Les pages suivantes portent sur les quatre thématiques d'impact des ICD : Agroalimentaire durable, Villes et communautés durables, Lutte contre les changements climatiques et Santé et bien-être. Nous y présentons les mesures d'impact associées à ces thématiques, ainsi que les fiches d'impact de quatre entreprises faisant partie des investissements d'impact de Fondation, à titre d'exemple.

Une cinquième thématique, soit production durable et transition, a été déployée cette année. Toutefois, ses mesures d'impact seront présentées au prochain rapport.

# 20 %

**Investissements en capital de développement dans l'investissement d'impact au 31 mai 2025**

# 20 %

**Investissements (placements) dans l'investissement d'impact au 31 mai 2025**

\* Actifs et montants engagés, incluant les investissements dans les actions d'entreprises québécoises publiques (EOP) et dans le Programme des gestionnaires en émergence du Québec (PGEQ).

\*\* Les résultats de 2024 ont été ajustés à 23,2 %, plutôt que les 25,7 % indiqués dans le Rapport 2024, afin d'inclure ces investissements et d'avoir ainsi une valeur comparable.

Investissements d'impact

## Investissements en capital de développement

### Mesures par thématique d'impact<sup>\*,4</sup>



#### Agroalimentaire durable



**9 011 hectares** en mode d'agriculture durable<sup>5</sup>, comparativement à 10 641 hectares en 2023-2024.



**52 314 tonnes** d'aliments certifiés biologiques<sup>6</sup>, comparativement à 10 976 tonnes en 2023-2024. Cette hausse est due à de nouveaux investissements dans des entreprises du secteur.



**22 581 tonnes** certifiées Aliments du Québec.



#### Lutte contre les changements climatiques



**1 057 696 tonnes éq. CO<sub>2</sub>** évitées comparativement à 895 911 tonnes en 2023-2024<sup>7</sup>.



**28 167 MWh** produits en énergie renouvelable<sup>8</sup>, comparativement à 116 580 MWh en 2023-2024. Cette baisse est explicable par la sortie d'une entreprise du portefeuille.



**196 921 MWh** d'économies d'énergie<sup>9</sup> liées à des mesures et technologies d'efficacité énergétique.



#### Villes et communautés durables



**379 928 tonnes métriques** de matières traitées ou valorisées (matières résiduelles, eau, sol, etc.), comparativement à 191 577 tonnes métriques en 2023-2024.



**50,2 millions de m<sup>3</sup>** d'eau économisés, comparativement à 59,5 millions de m<sup>3</sup> en 2023-2024.



**675 logements** abordables, sociaux ou communautaires, comparativement à 498 en 2023-2024.  
**(Cible au 31 mai 2025 : 1 000 logements)**



#### Santé et bien-être



**496 690** patients et bénéficiaires de produits et service, comparativement à 458 322 patients et bénéficiaires en 2023-2024.

\* Les résultats concernent l'exercice 2024-2025, sauf en ce qui concerne les unités de logements abordables, sociaux ou communautaires qui lui, est cumulatif depuis le lancement de la stratégie d'immobilier durable et du fonds PrimAccès.



La Milanaise



## Agroalimentaire durable

### Enjeux

L'alimentation constitue aujourd'hui un enjeu social, économique, territorial et environnemental majeur pour les populations. Une transformation du système alimentaire qui incorpore des pratiques durables et équitables est essentielle pour nourrir une population croissante sans détruire la planète.

### Mécanisme de changement

En finançant les entreprises novatrices québécoises qui cherchent à accroître la durabilité des processus, à s'approvisionner localement, à améliorer leurs pratiques d'affaires et la qualité de leurs produits, Fondation contribue à renforcer la vitalité de ce secteur crucial, à favoriser le développement régional et à élargir l'offre de produits alimentaires sains pour tous.

### Objectifs

Le premier objectif que nous visons est de contribuer à la constitution d'un système alimentaire viable s'appuyant sur des modes de production durables, des capacités d'adaptation renforcées dans le respect de l'environnement et du bien-être animal. Le deuxième objectif est d'offrir une alimentation de qualité, saine et nutritive.

### Résultats et impact

- ▶ Amélioration des modes de production
- ▶ Production d'aliments de qualité, sains et nutritifs

## La Milanaise



### Description de l'entreprise

 [lamilanaise.com](https://lamilanaise.com)

Fondée en 1982, La Milanaise est un transformateur céréalier certifié biologique et en agriculture raisonnée<sup>MC</sup>. L'entreprise se spécialise principalement dans la production de farines boulangères et de farines de spécialité. Elle propose également une gamme de services d'accompagnement personnalisés destinés aux agriculteurs, aux manufacturiers et aux artisans. Depuis 2016, La Milanaise figure parmi les plus grandes minoteries biologiques au Canada.

### Thème d'investissement



#### Agroalimentaire durable

Notre action arrimée aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable.



### Impact du produit ou du service

#### Enjeux

Une transition du système alimentaire conventionnel qui incorpore des pratiques durables est essentiel pour nourrir une population croissante sans détruire la planète et en assurant la prospérité des générations futures.

Une alimentation de qualité, sûre, saine et surtout accessible est essentielle au développement et à la santé de la population.

#### Contribution de l'entreprise

En réponse aux enjeux alimentaires actuels, La Milanaise propose une approche intégrée qui favorise la durabilité l'équité et la souveraineté alimentaire.

- ▶ Une agriculture 100 % biologique pour nourrir la population sans compromettre la santé de la planète.
- ▶ 62 % d'approvisionnement en blé canadien, dont 23 % au Québec, pour soutenir l'économie locale.
- ▶ Distribution des farines à 67,6 % au Canada, pour favoriser l'accessibilité sur le territoire Canadien.
- ▶ Formations dispensées aux boulangers et manufacturiers locaux pour optimiser l'utilisation de la farine et limiter le gaspillage.

#### Résultats



**25 484 tonnes de produits biologiques produites**



**100 % de produits biologiques**



**23 % d'approvisionnement local**



Innergex.



## Lutte contre les changements climatiques

### Enjeux

Les changements climatiques représentent le défi contemporain le plus important de notre siècle. Ils entraînent des répercussions profondes sur l'environnement, la sécurité alimentaire, la biodiversité, l'immigration, la paix sociale, la qualité de vie des populations, etc.

### Objectif

Contribuer à la lutte contre les changements climatiques par une augmentation des produits, services, projets et mesures concrètes et efficaces dans la réduction des émissions de GES et dans l'adaptation aux impacts des changements climatiques.

### Mécanismes de changement

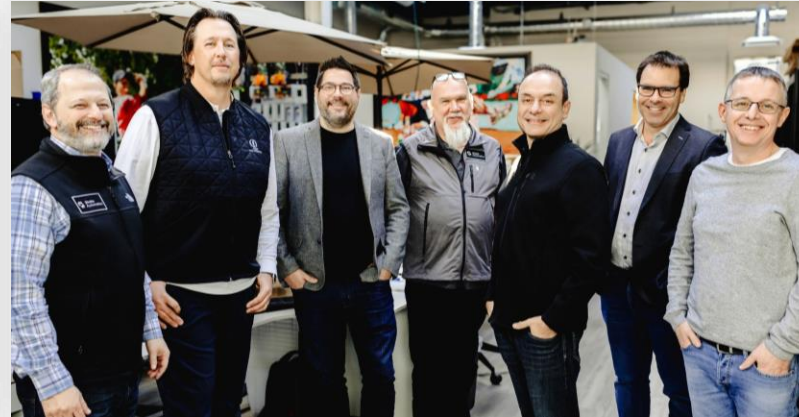
Fondation contribue à la lutte contre les changements climatiques en adoptant une conception systémique des risques et opportunités climatiques.

Fondation joue son rôle de précurseur et répond à l'importance cruciale d'innover pour réduire les émissions de GES avec la création de nouveaux leviers financiers et des investissements structurants dans les entreprises participant à la transition écologique. Trois sous-thèmes ont été sélectionnés afin de structurer l'offre de Fondation : la transition énergétique et industrielle, l'énergie renouvelable et la mobilité durable.

### Résultats et impact

- ▶ Création de solutions de financement innovantes
- ▶ Réduction de l'empreinte carbone des produits, services et activités d'entreprises
- ▶ Évitement des émissions de GES

## Strato



### Description de l'entreprise

[stratoautomation.com](https://stratoautomation.com)

Fondée en 2010, Strato Automation (Strato) est une entreprise de la région métropolitaine de Montréal qui développe des solutions de gestion technique du bâtiment (GTB) pour les bâtiments commerciaux. Ses produits visent à faciliter la numérisation, améliorer l'efficacité opérationnelle et réduire la consommation énergétique des petits et moyens bâtiments. Son produit phare, l'OPENSTAT, est un thermostat qui permet un contrôle optimisé des systèmes de chauffage, ventilation et climatisation (CVC) et contribue directement à la diminution des émissions de gaz à effet de serre.

### Thème d'investissement



#### Lutte contre les changements climatiques

Notre action arrimée aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Diminuer les émissions de gaz à effet de serre via une efficacité énergétique accrue, en misant sur l'optimisation, l'innovation et la performance.



### Impact du produit ou du service

#### Enjeux

Les petits et moyens bâtiments représentent 44 % des émissions de gaz à effet de serre de l'industrie et ils ont un potentiel d'économie d'énergie de 20 % à 25 %.

Les solutions GTB conventionnelles sont complexes à installer, difficiles à opérer et coûteuses de manière générale, ce qui limite leur adoption dans ce segment.

Au Québec et en Amérique du Nord, seulement 13 % de ces types de bâtiments sont équipés d'un GTB.

#### Contribution de l'entreprise

En réponse aux enjeux de consommation énergétique et de digitalisation, Strato propose des solutions complètement intégrées, conçues comme un guichet unique facile à utiliser pour les petits et moyens bâtiments.

- ▶ Les contrôleurs Strato permettent une gestion intelligente des systèmes CVC, avec enregistrement automatique des données dès l'installation, facilitant l'analyse énergétique et la détection des anomalies.
- ▶ La plateforme de gestion d'énergie OCN+ est évolutive et permet d'être alerté de toute anomalie en temps réel.
- ▶ Strato démocratise la GTB pour ce secteur grâce à des solutions abordables, simples à installer et à utiliser, qui minimisent les coûts d'exploitation tout en maximisant les économies d'énergie.
- ▶ Les produits sont conçus et fabriqués au Québec, réduisant la dépendance aux importations et limitant l'empreinte liée à la chaîne d'approvisionnement.

#### Résultats



**2 381 tonnes de CO<sub>2</sub> évitées**



**5 196 053 kWh économisés**  
dont 1 348 866 kWh au Québec



**497 358 m<sup>3</sup> de gaz naturel économisé**  
dont 104 141 m<sup>3</sup> au Québec





## Villes et communautés durables

### Enjeux

Les êtres humains vivent dans des villes et des communautés où ils concentrent leur consommation de ressources et leur production de déchets, d'effluents, de GES et de polluants. Résultat : les villes continuent à se développer sans respecter la capacité de support de l'écosystème.

### Mécanisme de changement

En finançant les entreprises novatrices qui offrent des solutions en gestion de l'eau, des sols, des matières résiduelles ou en aménagement urbain, en finançant des projets immobiliers durables et en soutenant des filières économiques distinctives sur l'ensemble du territoire québécois, Fondation contribue à faire en sorte que les villes et les établissements humains soient sûrs, résilients et durables.

### Objectifs

Développer des milieux de vie durables, sains, sécuritaires, accessibles, créateurs de vitalité et dont les impacts négatifs sont moindres par une meilleure gestion des ressources naturelles, des espaces et des matières résiduelles, et ce, autant dans les zones urbaines, périurbaines et rurales.

### Résultats et impact

- ▶ Des milieux de vie accessibles, abordables, sécuritaires, sains et durables sont créés
- ▶ Une meilleure gestion des ressources et des espaces
- ▶ Des solutions et des produits alternatifs développés

## Projet Laforest

# LAFOREST



### Description du projet

[lafortest.dev](https://lafortest.dev)

Issu du groupe de développement Statera, le projet Laforest est en cours de construction dans la ville de Québec basé sur le concept ESGA<sup>MD</sup>. Ce complexe à vocation mixte, combinant logements résidentiels et commerciaux, sera réalisé en deux phases. La première phase est prévue pour être complétée à l'été 2026. Il s'agit également du premier immeuble de la ville à viser la prestigieuse certification Bâtiment à carbone zéro (BCZ).

### Thème d'investissement



**Villes et communautés durables**

Notre action arrimée aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Diminuer l'impact environnemental des villes et des communautés par une meilleure gestion des ressources et des matières résiduelles.



### Impact du produit ou du service

#### Enjeux

Les villes et les zones métropolitaines représentent près de 70 % des émissions de carbone dans le monde et plus de 60 % des ressources utilisées.

Il est souhaitable d'optimiser l'utilisation du territoire urbain par la densification des quartiers existants afin de limiter l'étalement urbain et de tirer parti des infrastructures de transport en commun déjà en place.

#### Contribution du projet

En réponse aux enjeux urbains actuels, le projet Laforest propose une approche intégrée qui favorise la densification intelligente, l'équité sociale et la durabilité environnementale.

- ▶ La certification BCZ visée (bâtiment à carbone zéro) répond à l'enjeu environnemental en réduisant l'empreinte écologique du secteur résidentiel.
- ▶ La densification d'un quartier existant permet de mieux utiliser le territoire urbain, tout en limitant l'étalement et en tirant parti des axes de transport en commun déjà en place.
- ▶ Le dernier étage, entièrement construit en bois et subventionné pour son caractère innovant, servira d'aire commune pour les résidents.
- ▶ La construction améliore la performance énergétique grâce à la géothermie, à la récupération de chaleur, aux thermopompes et aux panneaux solaires.

### Résultats attendus



**Viser la certification BCZ-Design V3**



**Viser un immeuble sobre en carbone** grâce à une structure et une enveloppe optimisée par un design compact, une réduction du béton et de l'acier, et des méthodes de construction innovantes.



**Viser l'économie d'énergie** en augmentant la performance énergétique d'au moins 42 % au-dessus des exigences du code du bâtiment.



**Viser une gestion des eaux de pluies** avec la construction de jardins de pluie permettant d'absorber naturellement l'accumulation d'eau et de favoriser la biodiversité.



Moozoom



## Santé et bien-être

### Enjeux

Comme plusieurs pays développés, le Québec est confronté au vieillissement de sa population et à une prévalence croissante des maladies chroniques. Il doit trouver des solutions pour assurer une qualité de vie aux personnes les plus vulnérables, des plus jeunes aux plus âgées. Les maladies chroniques continuent d'être la principale cause de décès dans les pays de l'OCDE, induisant une pression accrue sur les systèmes de santé. Ces enjeux nécessitent des actions concrètes et une offre élargie de produits et de services adaptés.

### Objectif

Accélérer la mise en place de solutions adaptées afin que la santé et la qualité de vie des personnes s'améliorent et que chaque individu puisse participer pleinement à la société.

### Mécanisme de changement

Fondation accompagne des entreprises dont les produits et services favorisent la prévention, une meilleure prise en charge individuelle et l'adoption de modes de vie plus sains.

### Résultats et impact

- ▶ Des problèmes de santé évités ou dont l'évolution est retardée par la prévention et une meilleure prise en charge individuelle auront comme effet d'alléger la pression sur le système de santé.
- ▶ Amélioration du bien-être des personnes vieillissantes ou ayant des problèmes de santé par l'adaptation du milieu de vie dans un objectif d'inclusion sociale.

## MY01®



### Description de l'entreprise

 [my01.io](https://my01.io)

MY01 est une entreprise montréalaise de conception, développement, fabrication et distribution de dispositifs de détection de la pression intracorporelle, destinés à surveiller et faciliter le diagnostic du syndrome des loges. Issue d'un projet de recherche de l'Université McGill, sa solution est la seule sur le marché à offrir des mesures de pression continues, fiables et en temps réel. De plus, elle bénéficie de la certification Percée Scientifique Majeure de la Food and Drug Administration (FDA), attestant de sa crédibilité et de son potentiel innovant.

### Thème d'investissement



#### Santé et bien-être

Notre action arrimée aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Offrir un accès de qualité à la santé par l'innovation technologique, la détection précoce et la prise en charge rapide de maladies pour le bien-être commun.



### Impact du produit ou du service

#### Enjeux

En Amérique du Nord, la prévalence des troubles intramusculaires est en hausse, augmentant le risque de syndrome des loges.

En l'absence d'une prise de pression en continue, il est difficile pour les médecins d'intervenir au moment opportun, ce qui complique la réhabilitation et augmente les coûts.

Face à l'incertitude clinique, les médecins optent souvent pour des chirurgies précoces, qui sont à la fois invasives et plus coûteuses.

#### Contribution de l'entreprise

En réponse aux enjeux liés au diagnostic du syndrome des loges et aux interventions chirurgicales prématurées, MY01 propose une solution innovante pour améliorer la qualité des soins et réduire les risques cliniques.

- ▶ Intervenir à temps réduit la durée d'hospitalisation, ce qui diminue les coûts du système de santé.
- ▶ La solution dispose de plusieurs codes d'assurances, y compris auprès des régimes publics, ce qui la rend plus accessible aux patients.
- ▶ Sa désignation *Percée scientifique majeure* de la FDA ouvre la voie à une adoption clinique accélérée.
- ▶ Environ 50 dispositifs sont utilisés chaque mois dans 40 hôpitaux.
- ▶ La [10<sup>e</sup> édition](#) du manuel de cours de trauma et d'orthopédie positionne la solution comme le nouveau standard de référence pour le diagnostic du syndrome des loges.

#### Résultats



**745 bénéficiaires cette année**  
(+ de 2 500 au total)



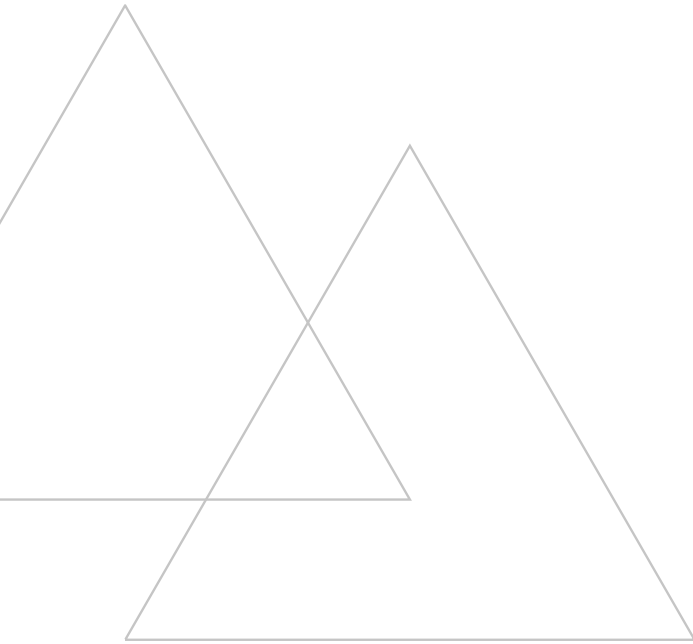
**Plus de 1500 utilisateurs formés pour son utilisation**



**2 études scientifiques complétées et publiées**, ainsi que 2 autres en cours



**Une base de données de plus de 10 millions de points de pression**, recueillie et reliée aux cas de syndrome des loges, afin de faire avancer la recherche scientifique reliée à cette pathologie



## Investissements structurants

Allocation de l'actif	62
Fondation Gestion d'actifs, un levier des investissements structurants de Fondation	63
La thèse d'impact de Fondation Gestion d'actifs (FGA)	64
Cinq plateformes de financement innovantes	65



Investissements structurants

## Allocation de l'actif

Les investissements structurants sont réalisés dans des projets porteurs et innovants. Fondation y intervient, essentiellement par l'entremise de sa filiale Fondation Gestion d'actifs (FGA).

Ces projets, principalement des véhicules financiers spécialisés, visent à structurer une filière et à mettre en place des solutions qui répondent à un défaut de marché et qui génèrent des impacts positifs et mesurables, tout en assurant un rendement financier.

**Au 31 mai 2025, les investissements structurants totalisent 159,4 millions de dollars\*, ce qui représente 3,5 % de l'actif total de Fondation, ou 5,9 % du portefeuille des investissements en capital de développement (ICD).**

À ce jour, les investissements structurants de Fondation sont uniquement attribuables au portefeuille des ICD. Fondation investit dans les plateformes de fonds développées par FGA, aux côtés d'autres investisseurs.

Les prochaines pages présentent FGA :

- ▶ Son approche et ses chiffres-clés;
- ▶ Sa thèse d'impact;
- ▶ Les mesures d'impact de ses cinq plateformes de fonds d'investissement.

# 5,9 %

**Investissements structurants dans les investissements en capital de développement au 31 mai 2025**

\* Actifs et montants engagés

Investissements structurants

## FGA, un levier des investissements structurants de Fondation

Fondation a mis sur pied Fondation Gestion d'actifs (FGA) afin d'optimiser son impact positif et d'agir sur la transformation de filières économiques par la mise à l'échelle d'innovations financières.

FGA mobilise des capitaux, développe et gère des plateformes de fonds novatrices et axées sur l'impact. Cette entité indépendante, fondée en 2022 et détenue par Fondation, gère plusieurs véhicules d'investissement structurants, dont la plupart ont été initialement créés chez Fondation et qui sont en phase avec sa stratégie de finance durable.

Les investissements structurants cherchent à répondre à des enjeux de marché rattachés à des objectifs sociaux et environnementaux prédéfinis. Chaque investissement est lié à une théorie du changement, qui encadre comment les investissements seront réalisés et les changements provoqués. Ceci permet d'établir explicitement les visées du projet et la logique entourant la génération d'impacts positifs.

Sa thèse d'investissement repose sur la conviction suivante : les opportunités d'investissement qui façonneront la société et l'économie de demain produiront non seulement des rendements compétitifs, mais aussi des impacts environnementaux et sociaux significatifs.

Diversifiées et complémentaires, ses plateformes ciblent cinq thématiques d'impact et recouvrent différentes classes d'actifs. Chaque ouverture de fonds donne lieu à l'établissement d'une théorie du changement et d'une réflexion sur les bénéficiaires afin d'apporter une solution à un enjeu existant insuffisamment abordé et ayant un fort potentiel d'impact.

### Les cinq thématiques d'impact

- ▶ Atténuation des changements climatiques;
- ▶ Efficacité énergétique;
- ▶ Économie circulaire;
- ▶ Habitation abordable;
- ▶ Gestion durable des terres.

\* Les résultats financiers de cette section incluent désormais l'équité et la dette, tant en ce qui concerne les capitaux sous gestion que la taille des fonds. Les résultats présentés au Rapport 2024 sur la transformation positive n'incluaient que l'équité. Les résultats présentés dans cette page sont ceux de l'exercice 2024-2025, au 31 mai 2025.

## FGA en quelques chiffres

**5**

### classes d'actifs

- ▶ Capital de risque
- ▶ Infrastructures de transition énergétique
- ▶ Capital naturel et marchés environnementaux
- ▶ Immobilier
- ▶ Capital-investissement

**+ de 50**

investisseurs  
du Canada,  
des États-Unis  
et de l'Europe

**+ de 70**

investissements au  
Canada et au-delà

**5**

### plateformes de fonds qui investissent pour produire des impacts environnementaux et sociaux

De nouvelles plateformes sont également en cours de conception dans les domaines de l'immobilier durable, de l'atténuation des changements climatiques et des solutions basées sur la nature.

**838,4 M\$**

en capitaux sous gestion\*, incluant les actifs confiés par Fondation

Investissements structurants

### La thèse d'impact de FGA

#### Quel problème cherchons-nous à résoudre?

#### Qui est concerné?

La prospérité de notre société repose sur la santé des systèmes naturels. L'économie et les marchés financiers fonctionnent au sein de ces mêmes systèmes et dépendent de leur résilience et des ressources qu'ils procurent. Or, les fondements de cet équilibre sont aujourd'hui soumis à des pressions diverses et croissantes. La dégradation environnementale, les inégalités sociales, l'instabilité géopolitique et les manquements en matière de gouvernance – exacerbées par des disruptions technologiques rapides – aggravent les risques et affaiblissent la résilience globale des systèmes naturels.

Notre modèle économique actuel, fondé sur une logique de croissance à court terme et d'externalisation des coûts, contribue largement à ces crises, qui sont interconnectées.

Or, si l'économie est un moteur structurel de la polycrise mondiale, elle comporte également un potentiel de transformation considérable.

La finance, en tant que mécanisme central du système économique, est dans une position privilégiée pour réorienter les flux de capitaux,

réinventer les incitatifs et accélérer un changement systémique. Répondre adéquatement à la polycrise mondiale exige plus que des ajustements marginaux : cela requiert une refonte des systèmes économique et financier, pour qu'ils opèrent à l'intérieur des limites de la planète, tout en garantissant un bien-être pour tous.

#### Comment FGA contribue-t-elle à la résolution de ces enjeux?

FGA veut jouer un rôle de catalyseur, qui accélère et amplifie la transformation positive de la finance. Il entend y parvenir en élaborant et en démontrant des solutions répondant aux besoins environnementaux et sociaux majeurs, tout en mobilisant d'autres parties prenantes dans cette dynamique de changement.

- ▶ Design de solutions innovantes : concevoir des produits financiers à fort potentiel d'impact dans des domaines peu explorés ou insuffisamment desservis, ciblant des lacunes structurelles.
- ▶ Création d'alliances stratégiques : collaborer avec des leaders sectoriels et d'autres organisations partageant la même mission afin de coconstruire des solutions évolutives et garantir une excellence technique.

- ▶ Mobilisation et alignement de capital : agir en tant que facilitateur pour engager investisseurs, détenteurs d'actifs, décideurs publics et autres acteurs du marché pour orienter les capitaux vers des opportunités de transformation à fort impact, dans le but de favoriser une mobilisation collective pour un changement systémique.
- ▶ Montrer les champs des possibles : faire preuve d'agilité et de sélectivité, ainsi que démontrer une capacité d'adaptation pour déclencher des transformations à grande échelle à partir d'interventions ciblées.

#### Les ODD principalement concernés par les activités de FGA





Investissements structurants

## Cinq plateformes de financement innovantes



### Efficacité énergétique **SOFIAC**

Véhicule financier en efficacité énergétique qui offre un service clé en main aux entreprises au Canada et en France.

Développé en partenariat avec Econoler, il permet aux entreprises des secteurs commercial, industriel et multirésidentiel d'accroître leur rentabilité et leur compétitivité en réduisant leurs coûts d'énergie et, par la même occasion, leurs émissions de gaz à effet de serre (GES).

Grâce à l'implication de partenaires financiers majeurs du Canada et de la France, SOFIAC est aujourd'hui la plus grande initiative en efficacité énergétique et en décarbonation pour le secteur privé au Canada.

Millésime  
**SOFIAC Canada : 2021**  
**SOFIAC France : 2024**

Taille  
**SOFIAC Canada : 185 M CAD**  
**SOFIAC France : 305 M CAD**

Présence géographique  
**Canada, France**

**SOFIAC Canada - Indicateurs d'impact des projets\***

 Économies d'énergie\*\* 10  
**21 120 GJ**

 GES réduits<sup>11</sup>  
**1 135 tonnes éq. CO<sub>2</sub>**

**SOFIAC France - Indicateurs d'impact des projets**

Les données liées à l'impact seront disponibles lorsque les projets seront implantés.



### Atténuation des changements climatiques **Inlandsis**

Fonds de décarbonation qui finance des projets de réduction et de séquestration de GES en Amérique du Nord, tout en générant des crédits de carbone de qualité.


Développé en partenariat avec PricewaterhouseCoopers, Inlandsis II continue le succès d'Inlandsis, le premier fonds de financement carbone canadien, et l'un des rares à l'échelle mondiale. Grâce à des engagements financiers majeurs de Fondation, de PricewaterhouseCoopers et de plus d'une quinzaine d'investisseurs du Québec et d'ailleurs, ce fonds participe à la décarbonation de l'économie ainsi qu'à la préservation de la biodiversité et du capital naturel.


Millésime  
**Fonds I : 2017**  
**Fonds II : 2022**


Taille  
**Fonds I : 30 M CAD**  
**Fonds II : 130 M CAD**


Présence géographique  
**Canada, États-Unis**

**Fonds I - Indicateurs d'impact des projets\*\*\***


 Terres protégées<sup>12</sup>  
**22 456 hectares**


 GES évités<sup>13</sup>  
**29 565 tonnes éq. CO<sub>2</sub>**


 GES retirés de l'atmosphère<sup>14</sup>  
**9 575 tonnes éq. CO<sub>2</sub>**

 GES réduits<sup>15</sup>  
**3 005 087 tonnes éq. CO<sub>2</sub>**

**Fonds II - Indicateurs d'impact des projets\*\*\***

 Terres protégées<sup>12</sup>  
**23 005 hectares**

 GES évités<sup>13</sup>  
**55 692 tonnes éq. CO<sub>2</sub>**

 GES retirés de l'atmosphère<sup>14</sup>  
**13 795 tonnes éq. CO<sub>2</sub>**

**INLANDSIS**

\* Les données d'impact de SOFIAC présentées dans le Rapport 2024 sur la transformation positive étaient des projections. Nous sommes désormais en mesure de présenter les résultats réels associés aux projets qui sont maintenant opérationnels (au 31 mars 2025).

\*\* Les indicateurs de SOFIAC liés à la réduction de la consommation d'énergie ont été révisés afin d'intégrer toutes les formes d'énergies visées et de refléter plus adéquatement l'impact généré.

\*\*\* Les résultats d'impact sont cumulables depuis le début du fonds et ont été mesurés au 31 mars 2025.

Investissements structurants

## 5 plateformes de financement innovantes (suite)



### Économie circulaire Fonds économie circulaire

Fonds de capital de risque investissant et accompagnant des entreprises innovantes dans le domaine de l'économie circulaire au Québec. Développé en partenariat avec RECYC-QUÉBEC et la Ville de Montréal, il est le premier fonds de capital de risque de son genre au Canada. Sa mission consiste à soutenir l'émergence des PME qui adoptent des pratiques d'affaires ancrées dans l'économie circulaire.

Appuyé entre autres par des investisseurs tels que Fondation, la Fondation Lucie et André Chagnon et le Fonds intergénérationnel de l'Université Concordia, le Fonds économie circulaire accélère la transition écologique et la protection de l'environnement.

Millésime  
2021

Taille  
20 M CAD

Présence géographique  
Québec

#### Indicateurs d'impact des entreprises\*



Matières résiduelles valorisées<sup>16</sup>  
16 936 tonnes



Matières vierges substituées<sup>17</sup>  
10 183 tonnes



GES évités<sup>18</sup>  
11 110 tonnes éq. CO<sub>2</sub>



### Habitation durable PRIMAccès

Fonds consacré à améliorer l'accès à la propriété en investissant dans des projets d'habitations coopératives au Québec qui offrent des solutions abordables.

Développé en partenariat avec la Confédération québécoise des coopératives d'habitation et le Gouvernement du Québec, il soutient des initiatives qui favorisent l'accessibilité à la propriété pour tous.

Millésime  
2023

Taille  
90 M CAD

Présence géographique  
Québec

#### Indicateurs d'impact des projets\*



Nombre de logements abordables construits<sup>19</sup>  
48



### Atténuation des changements climatiques Fonds LCC\*\*

Fonds de capital de croissance qui soutient les entreprises québécoises offrant des solutions climatiques innovantes pour réduire les GES.

Développé en partenariat avec Priori-T Capital, il épaulé des initiatives qui luttent activement contre les changements climatiques et font la promotion d'un avenir durable pour tous.

Millésime  
2019

Taille  
60 M CAD

Présence géographique  
Québec

#### Indicateurs d'impact des entreprises\*\*\*



GES évités  
326 718 tonnes éq. CO<sub>2</sub>



\* Les résultats d'impact sont cumulables depuis le début du fonds

\*\* LCC signifie « lutte aux changements climatiques ».

\*\*\* Le résultat du Fonds LCC couvre uniquement l'année 2024-2025 et a été mesuré au 31 mai 2025. Les GES évités annuels du Fonds l d'Inlandsis sont inclus dans le résultat.

## 4.3 Engagement et dialogue

Accroître et amplifier l'impact	68
Rester connecté pour mieux anticiper et provoquer le changement	69
Indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec	70
Génération d'impact	71
Groupe de travail canadien d'investissement d'impact	72



## Accroître et amplifier l'impact

En entretenant un dialogue continu avec des chefs de file d'horizons différents, Fondation souhaite améliorer la concertation et favoriser un passage efficace à l'action.

Par le dialogue, Fondation entend notamment :

- ▶ mobiliser les acteurs de la finance et de la société civile autour des problématiques de durabilité;
- ▶ développer la capacité d'influencer les pratiques et la définition de la finance durable;
- ▶ renforcer les capacités, partager les connaissances et mettre en œuvre les solutions traitant des enjeux associés à la durabilité.

Pour anticiper les changements et provoquer les transformations nécessaires, Fondation travaille sur deux fronts : financer la transformation et changer la finance.

### 1<sup>er</sup> front

#### Financer la transformation

Fondation veut rendre l'épargne-retraite plus accessible aux personnes qui en ont besoin et qui souhaitent voir leur argent contribuer à bâtir un monde plus durable.

Nous orientons cette épargne constituée collectivement au moyen de nos stratégies d'investissement et de placement.

Ainsi, Fondation agit de manière à :

- ▶ Investir sans nuire : atténuer les effets négatifs (c'est-à-dire diriger 100 % des investissements vers des entreprises et des activités qui, au minimum, ne nuisent pas davantage, ni à la planète ni aux personnes);
- ▶ Investir pour changer en mieux : augmenter les impacts positifs (c'est-à-dire aligner les investissements vers des entreprises et des activités qui génèrent des impacts positifs sur la planète et les personnes).

### 2<sup>e</sup> front

#### Changer la finance

Fondation rassemble une panoplie d'acteurs de tous les secteurs et du monde de la finance pour que les investissements s'alignent vers la transformation :

- ▶ le plus rapidement possible;
- ▶ de la façon la plus déterminée possible;
- ▶ de la manière la plus intègre possible.



Graham Carr, recteur et vice-chancellor, Université Concordia; Geneviève Morin, PDG de Fondation; Philippe Zaouati, fondateur et directeur général, de Mirova; Béatrice Alain, directrice générale, Chantier de l'économie sociale.

**Sommet de la finance durable, 14 mai 2025**

## Rester connecté pour mieux anticiper et provoquer le changement

Pour provoquer la transformation de la meilleure façon possible, Fondation croit :

- ▶ au renforcement des ponts entre la réalité quotidienne d'une majorité de personnes, l'économie réelle et le secteur financier;
- ▶ au dialogue suscitant une mobilisation plus engagée, rapide et efficace vers les changements nécessaires.

Les prochaines pages présentent des projets menés par Fondation dont les gains sont attribuables à son engagement auprès de certains partenaires et à la manière dont il engage le dialogue avec différents publics :

- ▶ Lancement des indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec;
- ▶ Lancement du premier rapport du Groupe de travail canadien d'investissement d'impact;
- ▶ Troisième cohorte de Génération d'impact.



Sommet Climat Montréal, 6 mai 2025 – Grand appel collectif en conclusion de l'événement qui a réuni plus de 800 personnes

## Indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec

### Problématique et enjeux

Il est estimé qu'il manque actuellement 700 milliards de dollars d'investissement par année d'ici 2030\* afin de pallier le déficit de financement de la biodiversité.

Afin d'intégrer la biodiversité aux paramètres qui guident les investisseurs, il faut mettre au point, en collaboration avec des experts locaux et des organisations environnementales et de conservation, des outils permettant de mesurer en amont et avec efficacité l'impact des décisions de financement.

### Stratégie

Fondation, [la Société pour la nature et les parcs du Québec](#) (SNAP Québec), [La Caisse, Biodiversité Québec](#) et le [Centre de la science de la biodiversité du Québec](#) ont développé neuf indicateurs de biodiversité fondés sur les consensus scientifiques pour aider les investisseurs à prévoir l'impact d'un projet sur la biodiversité locale et, en conséquence, à déterminer s'il mérite ou non d'être financé.

Le projet fait appel à une collaboration inédite entre le secteur de la finance, le secteur universitaire et le milieu de la conservation. Il a obtenu l'appui du ministère de l'Économie, de l'Innovation et de l'Énergie, du ministère de l'Environnement, de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs et du Conseil de recherche en sciences naturelles et en génie du Canada.

### Cibles

Les thèmes identifiés pour ces indicateurs sont alignés sur les recommandations de la Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) et les cibles 14 et 19 du Nouveau cadre mondial pour la biodiversité Kunming-Montréal, dont voici un aperçu.

**Cible 14** : Assurer la pleine intégration de la biodiversité et de ses multiples valeurs dans [...] les évaluations environnementales stratégiques, les études d'impact sur l'environnement et [...] dans tous les secteurs, en particulier ceux qui ont des incidences importantes sur la biodiversité, en alignant progressivement toutes les activités publiques et privées, les flux fiscaux et financiers pertinents sur les buts et objectifs du présent cadre.

**Cible 19** : Augmenter substantiellement et progressivement le niveau des ressources financières provenant de toutes les sources, [...] tirant parti des financements privés, promouvant les financements mixtes, en mettant en œuvre des stratégies pour lever des ressources nouvelles et supplémentaires, et encourageant le secteur privé à investir dans la biodiversité, notamment par le biais de fonds d'impact et d'autres instruments; [...].



### Résultats

Les neuf indicateurs de biodiversité permettent de mesurer l'impact de l'implantation d'un projet (industriel, commercial, immobilier, de transport, etc.) sur: les services écosystémiques rendus à l'intérieur du périmètre concerné; les espèces à statut; la conservation; la perte d'habitat; la pollution; l'introduction et la propagation d'espèces exotiques envahissantes; la connectivité écologique; le niveau total de perturbation et la destruction de puits naturels de carbone.

L'impact des investissements sur les milieux naturels peut ainsi être modélisé en fonction de ces indicateurs dont le caractère fortement local complète ceux de nature globale, plus couramment utilisés dans l'analyse des portefeuilles.

Ces neuf indicateurs et leur méthodologie ont été rendus publics lors de la 16<sup>e</sup> conférence de la Convention sur la diversité biologique (COP 16) en Colombie. Ils avaient d'abord été partagés en primeur avec des représentants de la finance du Québec lors d'un atelier de travail dans les bureaux de Fondation le 13 septembre 2024.

Une plateforme sera mise en ligne dès l'hiver 2026 afin de permettre aux investisseurs et au grand public de profiter de ces neuf indicateurs. Déjà, la méthodologie et les sources de données sont accessibles sur le site de [Biodiversité Québec](#).

\* Source : The Paulson Institute, The Nature Conservancy, and the Cornell Atkinson Center for Sustainability. [Financing Nature : Closing the Global Biodiversity Financing Gap](#)

## Génération d'impact

### Problématique et enjeux

Les codes de la réussite en affaires changent. Ils comprennent maintenant les impacts environnementaux et sociaux des entreprises. Celles qui en tiennent compte augmentent leur performance et le taux de rétention de leurs nouveaux employés. Les jeunes professionnels ont cette volonté de changement, mais ils peuvent se sentir isolés ou mal outillés. Les organisations ne sont pas toujours équipées pour soutenir la créativité et l'énergie d'une relève d'affaires vers des solutions concrètes.

Génération d'impact fournit des ressources à ces jeunes intrapreneurs, et amplifie leur capacité d'innover, de générer un impact positif tant à l'intérieur qu'à l'extérieur des organisations où ils et elles travaillent. Les projets variés, qui peuvent aller de la formation sur le développement durable à la mise en place de pratiques écoresponsables ou inclusives, apportent des bénéfices non seulement pour nos pratiques, nos processus, nos équipes et nos modèles d'affaires, mais aussi pour la société en général.

### Stratégie

Génération d'impact a été codéveloppée par Fondation et la [Jeune chambre de commerce de Montréal](#) (JCCM) en 2022 pour soutenir les jeunes intrapreneurs qui veulent changer le monde de l'intérieur (« Changer le monde sans changer d'emploi »).

Elle sollicite et soutient les intrapreneurs qui :

- ▶ cherchent d'abord à avoir un impact positif sur les personnes et sur la planète;
- ▶ contribuent à changer les codes qui définissent le succès professionnel et en affaires autrement que par la réussite financière et la rentabilité.

Elle met en place :

- ▶ une approche collective de la formation afin d'accroître l'impact des leaders émergents dans leurs organisations;
- ▶ des activités de réseautage impliquant des conférenciers et des membres de la JCCM afin de développer les compétences des membres de la cohorte en matière de leadership d'influence d'impact.

### Cibles

Avec Génération d'impact, nous avons l'ambition de changer le code de la réussite de la relève d'affaires. L'objectif est de faire croître Génération d'impact pour amplifier les résultats en offrant plus de services et un engagement plus soutenu aux jeunes leaders. Ainsi :

- ▶ Une nouvelle cohorte sera formée à l'automne 2025;
- ▶ L'implication des dirigeants d'entreprises sera accrue, car les organisations ont un rôle indéniable à jouer pour donner plus de place aux jeunes intrapreneurs d'impact dans leur milieu.
- ▶ Le maillage entre les personnes et les entreprises ainsi que le partage des pratiques d'impact développées par les intrapreneurs seront facilités.
- ▶ De nouvelles activités seront planifiées afin d'offrir une formule améliorée en vue de la 5<sup>e</sup> cohorte, en 2026.



Cohorte 2024-2025 célébrant la clôture du programme en mai 2025.

### Résultats

Au cours des trois dernières années, trois cohortes ont été formées, impliquant 52 personnes issues de 49 organisations différentes, dont Fondation.

- ▶ Depuis la 3<sup>e</sup> cohorte, l'appui officiel de l'employeur est nécessaire pour la participation qui est payante. Ce soutien favorise davantage la réalisation du défi d'impact ainsi que le parcours des participants.
- ▶ La bonification de l'accompagnement se poursuit. En plus du coaching professionnel offert depuis la 2<sup>e</sup> cohorte, gracieuseté du Pôle Idéos de HEC Montréal, deux mentors ont été ajoutés pour chaque membre de la 3<sup>e</sup> cohorte.
- ▶ Depuis la 1<sup>re</sup> année, une couverture médiatique est assurée par *Les Affaires* pour les membres des cohortes à la suite d'une entente de partenariat avec Génération d'impact.
- ▶ Génération d'impact s'est mérité en septembre 2023 le prix de l'Initiative d'impact de l'année lors du gala des Grands Prix de la relève d'affaires, organisé par le Regroupement des jeunes chambres de commerce du Québec.

## Groupe de travail canadien d'investissement d'impact (GTCII)

### Problématique et enjeux

En 2024, les actifs sous gestion (ASG) affectés à l'investissement d'impact ont dépassé 1500 milliards de dollars américains, ce qui représente moins de 1,2 %\* des ASG mondiaux.

Au Canada, les ASG de l'investissement d'impact sont estimés à 14 milliards de dollars canadiens, soit 0,68 % du secteur mondial. La marge de progression canadienne de l'investissement d'impact est donc importante, ses ASG ayant le potentiel de tripler d'ici 2030.

Or, des obstacles subsistent, notamment en termes de perceptions, de pratiques et d'incertitude économique. Il est donc crucial d'informer, de catalyser la collaboration, l'innovation et l'adoption des meilleures pratiques pour favoriser la croissance du marché de l'impact.

### Stratégie

Fondaction a piloté la mise sur pied du Groupe de travail canadien sur l'investissement d'impact (GTCII) qui rassemble des investisseurs partageant les mêmes valeurs et souhaitant transformer la finance.

Sa mission est de démystifier la finance d'impact auprès du monde de la finance traditionnelle et d'attirer de nouveaux investisseurs. Sa stratégie inclut des rencontres de travail avec des acteurs du milieu, ce qui permet aux détenteurs d'actifs canadiens d'accéder à l'expertise européenne, inspirant ainsi l'action, la collaboration et le développement de produits d'investissement d'impact.

Ses principales activités consistent à :

- ▶ cibler et mobiliser certains fonds de pension canadiens, organiser des rencontres directes avec les décideurs et offrir des formations;
- ▶ organiser une tournée de sensibilisation et d'information auprès des détenteurs d'actifs et des associations afin de démystifier les idées reçues et de présenter les avantages et la rentabilité de l'investissement d'impact;
- ▶ créer une plateforme dédiée à l'investissement d'impact afin d'attirer le capital institutionnel canadien (1G\$ en investissements d'impact sur une période de trois ans).

### Cibles

- ▶ Organiser en mai 2025 deux tables rondes à Montréal et à Toronto réunissant près d'une cinquantaine de participants qui ne sont pas membres du GTCII.
- ▶ Mobiliser une majorité de détenteurs d'actifs canadiens présents. Ont été invitées à participer 66 organisations, dont 25 ont répondu présentes, soit un taux de 38 %.
  - Organisations ayant participé à Montréal : 14 (cible atteinte à 70 %)
  - Organisations ayant participé à Toronto : 11 (cible atteinte à 55 %)

Comme souhaité, une majorité de détenteurs d'actifs (64 %) a participé à ces tables rondes.

Le projet de création d'une plateforme d'investissement d'impact au pays est en cours. Il a comme objectif d'attirer un milliard de dollars en investissements d'impact sur une période de trois ans.



Les membres du GTCII

### Résultats

En 2024, le GTCII a publié une feuille de route présentant une série de recommandations et déterminant certaines cibles.

Le dialogue entamé en 2025, notamment par l'organisation des deux tables rondes, a permis de dégager quatre principaux constats :

- ▶ Agir rapidement afin de saisir les occasions qui se présentent au Canada en cette période de crise;
- ▶ Diriger les ressources vers des initiatives qui génèrent des solutions et maximisent les retombées pour les parties prenantes;
- ▶ Transformer la culture financière;
- ▶ Favoriser le passage à l'échelle par segments — c'est-à-dire concevoir des solutions adaptées aux défis propres à chaque type d'investisseur et à chaque organisation.

Malgré une participation moindre qu'espérée des investisseurs institutionnels canadiens aux tables rondes pour des raisons essentiellement logistiques, cette démarche a permis de valider l'intérêt et l'ouverture du milieu financier pour l'investissement d'impact.

Les détenteurs d'actifs participants totalisaient à eux seuls 2 104 milliards de dollars canadiens sous gestion, soit 300 fois plus que les 7 milliards de dollars canadiens des organisations composant le GTCII.

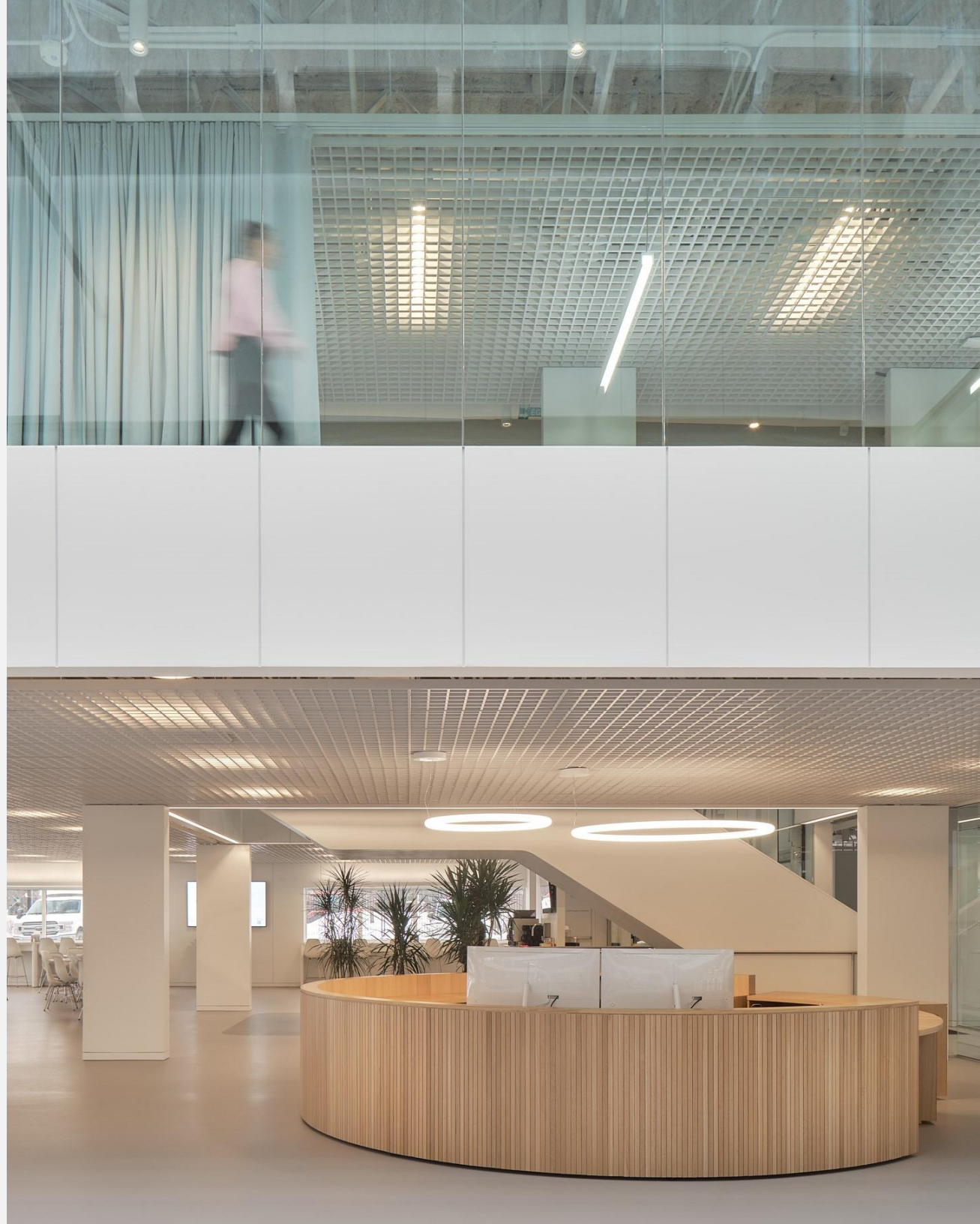
\* Source : Selon le rapport "Global Asset Management 2025" de Boston Consulting Group, l'industrie mondiale de la gestion d'actifs a atteint un niveau record de 128 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion en 2024.



# 5.

## Nos pratiques internes

5.1 Cohérence	74
5.2 Comme organisation	75
5.3 Comme employeur	77



## 5.1 Cohérence

Fondaction s'est engagé à ce que ses pratiques reflètent sa vision de la transformation positive.

L'entreprise cherche ainsi à appliquer constamment les principes et les mesures d'impact qui l'animent dans ses pratiques internes, ses choix et ses activités.

Il souhaite ainsi incarner le changement et sa propre vision de la transformation positive.

Comme organisation et comme employeur, Fondaction s'affaire donc à rendre l'économie plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante.



## 5.2 Comme organisation

### Une politique en écoresponsabilité actualisée

Depuis le début de ses activités, l'organisation s'efforce d'intégrer les principes de développement durable dans ses activités courantes.

En mai 2025, une version actualisée de la Politique en écoresponsabilité a été adoptée et s'applique :

- ▶ à l'approvisionnement en biens et services;
- ▶ à la gestion des immeubles;
- ▶ à la gestion des matières résiduelles;
- ▶ aux transports;
- ▶ à l'organisation d'événements internes.

Cette politique établit les considérations qui doivent guider la prise de décision, soit :

- ▶ La cohérence entre notre conviction d'investisseur et nos activités, ainsi que l'exemplarité;
- ▶ Les impacts environnementaux et sociaux sur l'ensemble du cycle de vie;
- ▶ La lutte contre les changements climatiques et la protection de la biodiversité;
- ▶ Notre rôle dans la sensibilisation de nos partenaires d'affaires et fournisseurs.

Dans le Rapport 2024 sur la transformation positive, nous indiquions que l'identification des mesures prioritaires à mettre en place était en cours. Les efforts ont été concentrés à réaliser un diagnostic des pratiques d'approvisionnement ainsi qu'un portrait des pratiques sociales et environnementales de nos fournisseurs. Nous avons commencé à établir des objectifs, des indicateurs et des cibles en fonction de ces données.



## Bilan des émissions de gaz à effet de serre (GES)

La gestion des émissions de GES dans une perspective de lutte contre les changements climatiques est l'un des éléments centraux de la Politique en écoresponsabilité de l'organisation.

Bien que la facture environnementale liée à ses activités soit limitée, et que celles-ci ne soient pas assujetties à une réglementation spécifique aux émissions de GES, nous considérons que cette dimension doit être analysée, suivie et améliorée.

Le tableau ci-contre présente le bilan des émissions de GES, par portée.



Émissions de portée 1	Résultat (t. éq. CO <sup>2</sup> )
Consommation de combustibles fossiles <sup>20</sup> des bâtiments dont Fondaction a le contrôle opérationnel, en proportion de la superficie occupée par Fondaction	Aucune en 2024-2025
Fuites de gaz réfrigérants <sup>21</sup> , en proportion de la superficie occupée par Fondaction	27,3
<b>Total pour la portée 1</b>	<b>27,3</b>

Émissions de portée 2	Résultat (t. éq. CO <sup>2</sup> )
Consommation d'électricité des bâtiments dont Fondaction a le contrôle opérationnel, en proportion de la superficie occupée par Fondaction	1,8
<b>Total pour la portée 2</b>	<b>1,8</b>

Émissions de portée 3	Résultat (t. éq. CO <sup>2</sup> )
Catégorie 6 (émissions liées aux déplacements professionnels des employés et des responsables Fondaction)	139,7
Catégorie 7 (émissions liées aux déplacements des employés entre le domicile et le travail)	183,7
Catégorie 15 (émissions financées) <sup>22</sup>	61 662,7
<b>Total pour la portée 3</b>	<b>61 986,1</b>

<b>TOTAL</b>	<b>62 015,1</b>
--------------	-----------------

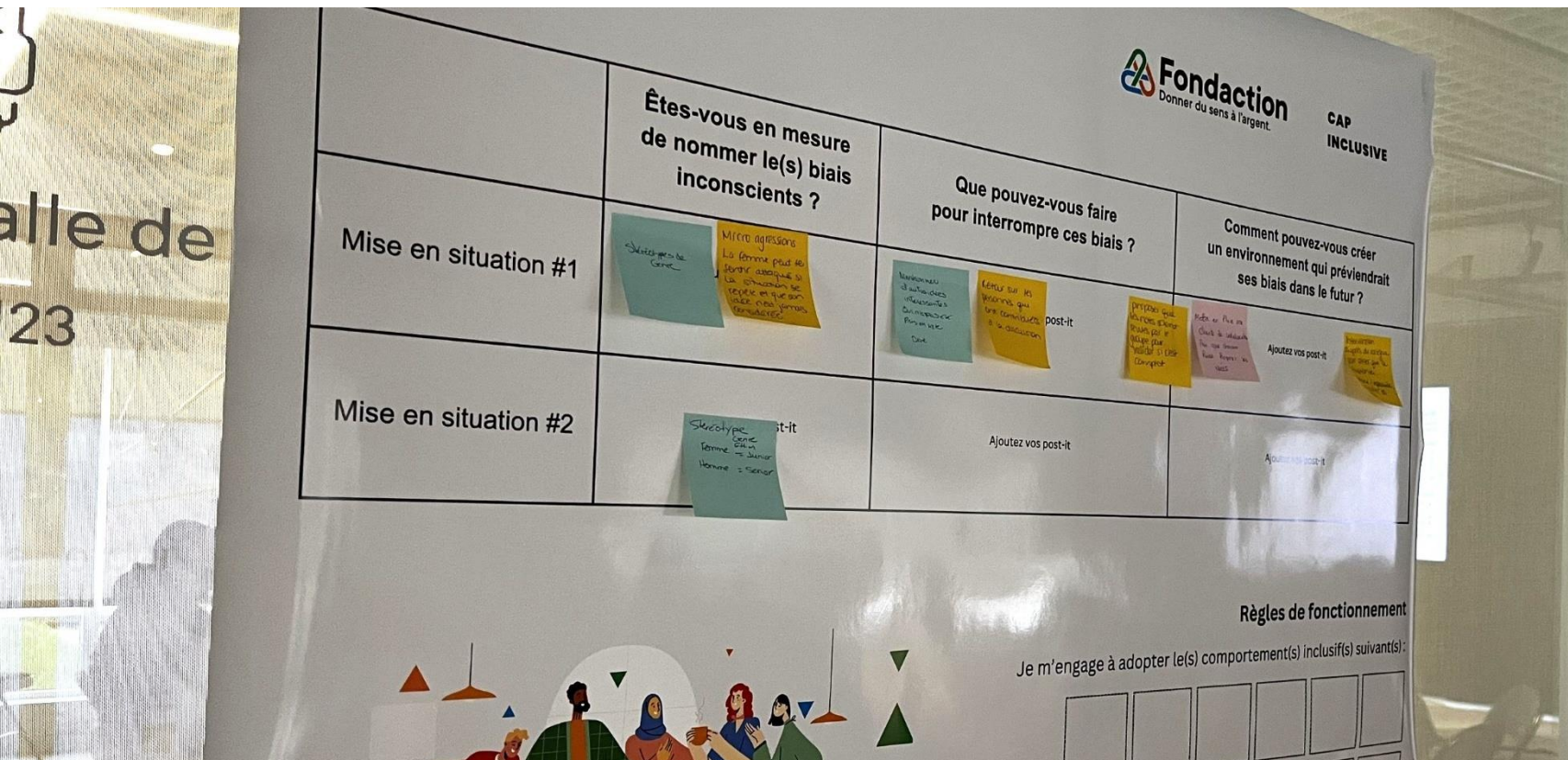
## 5.3 Comme employeur

### Notre vision

La diversité et l'inclusion font partie intégrante de la vision de notre organisation en ce qui concerne la durabilité.

Nous sommes conscients qu'il y a toujours des progrès à faire, notamment pour améliorer nos

pratiques et sensibiliser l'organisation ainsi que son personnel aux questions liées à la diversité et à l'inclusion. Nous présentons dans les pages suivantes cinq initiatives répondant à ces objectifs.



### L'équité salariale

L'équité passe notamment par les traitements salariaux, qui sont établis par convention collective pour le personnel syndiqué.

L'organisation a mis sur pied un comité paritaire de relativité salariale visant à s'assurer du caractère équitable de chaque catégorie d'emplois dans le respect des principes énoncés par la Loi sur l'équité salariale du Québec. L'indexation des salaires est fixée en fonction de la convention collective et tient compte de l'augmentation des prix à la consommation.

Le régime complémentaire de retraite des salariés de Fondation est un régime contributif à prestations déterminées.

Par ailleurs, le salaire annuel de la personne la mieux payée de l'organisation au 31 mai 2025 est équivalent à 4,09 fois le salaire médian de l'ensemble des salariés, comparativement à 4,08 au 31 mai 2024. Cela démontre la faible dispersion salariale au sein de l'organisation.

## La sensibilisation à la diversité et l'inclusion

### Former pour reconnaître et prévenir les biais inconscients

Afin de renforcer les conditions les plus propices à l'inclusion, Fondation a proposé à ses équipes des ateliers consacrés aux biais inconscients. Depuis le lancement de cette initiative en mai 2024, 245 employés, soit plus de 92 %, ont suivi la formation.

Selon un sondage mené auprès des trois groupes ayant assisté à l'atelier cette année, 72 % des participants affirment être plus confortables à agir lorsqu'ils sont témoins de situations empreintes de biais, alors que 69 % se disent parfaitement en mesure de nommer les biais et de reconnaître les situations empreintes de biais.

### Évaluer le processus de recrutement

Dans le cadre de la troisième cohorte du programme Génération d'impact dont il est question à la page 71, le défi d'une intrapreneure travaillant au sein de notre organisation consistait à rendre notre processus de recrutement plus inclusif, accessible et sensible à la diversité des profils. Elle devait notamment adapter des affichages de postes pour mieux refléter les réalités de personnes neurodivergentes, dyslexiques ou allophones.

Les prochaines étapes viseront à mieux comprendre les barrières vécues dans le processus de recrutement afin de mettre en œuvre des solutions concrètes en réponse aux demandes d'adaptation.

### Ouvrir le dialogue et célébrer la richesse des communautés noires

Chaque année, le Mois de l'histoire des Noirs est souligné en collaboration avec l'exécutif syndical et le Fonds Afro-Entrepreneurs.

En 2024-2025, différentes activités ont eu lieu dans ce cadre :

- ▶ Invitations à des entrepreneurs noirs locaux à faire connaître leurs produits et services;
- ▶ Ateliers de sensibilisation aux enjeux historiques et contemporains d'égalité et d'inclusion ainsi qu'aux gestes possibles d'empathie et de solidarité;
- ▶ Activités de dégustation de plats typiques d'Haïti, de la Jamaïque, du Sénégal, du Nigeria, de la Côte d'Ivoire, du Congo et de l'Afrique de l'Ouest afin de célébrer les cultures noires à travers leurs saveurs emblématiques;
- ▶ Vernissage de l'exposition temporaire Mosaïque, réalisée en partenariat avec le [Centre culturel afro-canadien de Montréal](#), l'[Afromusée](#) et [Arbangbang](#).



L'artiste Adja Diagne lors du vernissage de l'exposition Mosaïque

## La sensibilisation à la diversité et l'inclusion

### Un portrait de la diversité pour une vision actualisée de notre organisation<sup>23</sup>

Cette année, l'ensemble du personnel a été invité à participer à une démarche volontaire d'auto-identification afin d'avoir un portrait juste de la composition de notre équipe.

Le taux de participation élevé (82 %) témoigne d'un intérêt marqué pour cet exercice, qui a brossé un portrait global des réalités présentes au sein de l'organisation. Le taux de participation des membres du conseil d'administration a atteint quant à lui 100 %.

Groupes visés	Membres du conseil d'administration
<b>Identité de genre</b>	
Femmes	67 %
Hommes	33 %
Personnes non-binaires	0 %
<b>Minorités visibles</b>	<b>7 %</b>
<b>Minorités ethniques</b>	<b>7 %</b>
<b>Personnes en situation de handicap</b>	<b>0 %</b>
<b>Autochtones</b>	<b>0 %</b>

Ensemble du personnel	Comparaison avec des statistiques d'emploi canadiennes et québécoises <sup>24</sup>
50 %	47 %
49 %	53 %
1 %	0,33 %
<b>22 %</b>	<b>27,2 %</b>
<b>11 %</b>	<b>ND</b>
<b>6 %</b>	<b>14,7 %</b>
<b>2 %</b>	<b>2 %</b>

### Mesurer le sentiment d'inclusion pour progresser collectivement

Réalisé à partir d'une revue rigoureuse de la littérature, un questionnaire destiné aux employés a été développé, afin de se doter de pistes concrètes d'amélioration et d'indicateurs desquels tirer un indice global de diversité et d'inclusion.

Ce questionnaire vise à recueillir des témoignages sincères et nuancés afin de renforcer toute mesure facilitant le respect des personnes dans leur singularité et garantissant une approche équitable sur le plan de la gestion des talents et du développement professionnel.

Après avoir réalisé une phase test auprès d'un échantillon de 10 personnes, l'organisation prévoit distribuer le questionnaire à tous les employés dans un format confidentiel et accessible en 2025-2026.

# 6.

## Perspectives

6.1 Avancer plus vite, aller plus loin

81





## 6.1 Avancer plus vite, aller plus loin

### Fondation est une entreprise en évolution.

En janvier 2025, nous avons uni nos forces avec le Comité syndical national de retraite Bâtirente (Bâtirente) par l'entremise d'une nouvelle entité : le Regroupement entre Bâtirente et Fondation. Le 2 juin 2025, le Regroupement a obtenu son inscription à titre de gestionnaire de fonds d'investissement auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Bâtirente est un système de retraite collectif mis sur pied en 1987 à l'initiative de la CSN et incorporé en 1995. [Précurseur de l'investissement responsable](#), Bâtirente a fait partie, en 2006, des premiers signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI). En 2015, il a cofondé Æquo, une firme de services en engagement actionnarial.

Ayant développé une expertise en matière de retraite, Bâtirente a créé une gamme complète de produits d'épargne et d'outils de planification qui accompagnent les personnes tout au long de leur vie active et à leur retraite. En réunissant deux institutions partenaires très complémentaires, nous avons regroupé employés et expertises avec la volonté de :

- ▶ mieux répondre aux besoins financiers des épargnants;
- ▶ rendre plus accessibles une vaste gamme de produits et de services financiers qui cherchent à concilier besoins et valeurs;
- ▶ canaliser cette épargne vers des investissements en faveur de la transformation positive de l'économie, pour qu'elle soit plus équitable, plus juste, plus verte et plus performante.

L'intégration de nos activités se poursuivra dans les prochains mois. Le rapport de transformation positive de l'an prochain présentera une reddition de compte commune, à l'issue de ce processus.

Après la création de Fondation Gestion d'actifs en 2022 et le regroupement avec Bâtirente en 2025, Fondation se développe et croît de manière innovante et ambitieuse afin de renforcer son action et ses capacités de réaliser sa mission.

Si nous voulons transformer l'économie, nous devons être les acteurs de ce changement. Nous devons avancer toujours plus vite, aller toujours plus loin, et influencer les acteurs de notre écosystème pour qu'ils emboitent le pas.



# 7.

## Annexes

7.1 Notes méthodologiques	83
7.2 Lexique	86



## 7.1 Notes méthodologiques

Indicateur	Page(s)	Notes
1. Part des investissements qualifiés responsables	40	Par souci de transparence, le résultat exact est plutôt de 99,9 % puisque l'analyse ESG d'un investissement n'était pas complétée au 31 mai 2025.
2. Nombre d'unités de logements abordables, sociaux ou communautaire	49	La définition de logement abordable, social ou communautaire varie selon la localisation géographique du projet et du groupe socio-démographique visé. Par ailleurs, la construction doit avoir été enclenchée pour que les unités soient comptabilisées.
3. Part des projets immobiliers contribuant à la densification ou à la requalification d'un édifice existant	49	Un projet est considéré comme contribuant à la densification lorsqu'il contribue à une augmentation de 50 % de la densité par acre. La requalification réfère à un changement de fonction ou de vocation d'un édifice existant.
4. Mesures par thématique d'impact	52	Les résultats de ces indicateurs sont calculés à partir de données auto-déclarées par les entreprises lors de la collecte annuelle des données d'impact. Les données que chaque entreprise doit collecter et divulguer annuellement sont déterminées en collaboration avec Fondation et associées à leur thèse d'impact respective.
5. Nombre d'hectares en mode d'agriculture durable	52	Agriculture biologique, raisonnée, biodynamique et hydroponique.
6. Tonnes d'aliments certifiés biologiques	52	Les aliments sont certifiés biologiques par l'organisme Ecocert.
7. GES évités (tonnes éq. CO2)	52	Les scénarios de référence permettant d'estimer les émissions évitées par les entreprises et projets financés dans le portefeuille des investissements en capital de développement sont basés sur la norme ISO 14064-2:2019.
8. Énergie renouvelable produite (MWh)	52	Pour cet indicateur, les MWh totaux produits par chaque entreprise sont attribués à Fondation de manière proportionnelle, en appliquant son pourcentage de détention.
9. Économies d'énergie (MWh)	52	Il s'agit d'un équivalent MWh, puisqu'on additionne une réelle économie d'électricité (en MWh) à une économie de gaz naturel qui a été convertie en MWh.
10. Économies d'énergie (SOFIAC)	65	La performance énergétique des nouveaux équipements est mesurée suivant des processus établis et approuvés par un vérificateur indépendant. Elle est ensuite soustraite à celle des équipements remplacés, mesurée pour une année de référence. Les économies d'énergie totales en électricité (kW), propane (L), mazout (L) et gaz naturel (m <sup>3</sup> ) sont ensuite converties et rapportées en gigajoules (GJ).

## 7.1 Notes méthodologiques

Indicateur	Page(s)	Notes
11. GES réduits (SOFIAC)	65	La consommation énergétique des nouveaux équipements est mesurée selon des processus établis et approuvés par un vérificateur indépendant. Elle est ensuite convertie en émissions d'équivalents CO <sub>2</sub> à l'aide de facteurs d'émissions choisis selon le type de carburant consommé. SOFIAC utilise le <i>Rapport d'inventaire national 1990-2022 : Sources et puits de gaz à effet de serre au Canada</i> pour convertir l'électricité en émissions d'équivalents CO <sub>2</sub> . Elle utilise le tableau des facteurs d'émissions et de conversion du Gouvernement du Québec (2019) pour convertir la consommation de propane, de mazout et de gaz naturel en émissions d'équivalents CO <sub>2</sub> . Ces émissions sont ensuite soustraites à celles des équipements remplacés, mesurées pour une année de référence.
12. Terre protégée (Inlandsis)	65	La surface protégée est déterminée à partir des coordonnées géographiques du périmètre du projet, établies par cartographie terrain ou données spatiales, puis convertie en acres, puis en hectares. L'indicateur couvre l'ensemble des terres conservées par le projet, au-delà de celles éligibles aux crédits carbone d'Inlandsis. Les données sont validées par des vérificateurs indépendants, mais leur disponibilité dépend du calendrier de vérification propre à chaque projet.
13. GES évités (Inlandsis)	65	Les GES évités sont calculés en comparant les émissions d'un scénario de référence sans projet à celles qui sont générées avec le projet, selon les méthodologies de l'American Carbon Registry (ACR), de Climate Action Reserve (CAR) et de California Air Resources Board (CARB). Les calculs sont réalisés par des professionnels qualifiés et validés lors de vérifications périodiques mais demeurent soumis aux limites des protocoles appliqués, lesquels varient selon les projets.
14. GES retirés de l'atmosphère (Inlandsis)	65	Les GES retirés de l'atmosphère sont calculés en comparant les émissions d'un scénario de référence sans projet à celles qui sont observées avec le projet, selon les méthodologies de l'ACR. Les calculs tiennent compte des émissions générées par le projet et sont validés par des vérificateurs indépendants, mais demeurent soumis aux limites des protocoles appliqués, lesquels varient selon les projets.
15. GES réduits (Inlandsis)	65	Le terme GES réduits est utilisé conformément à la terminologie du California Compliance Offset Protocol for U.S. Forest Projects (2015) – « Reductions », qui ne distinguait pas explicitement les émissions évitées et les émissions retirées de l'atmosphère. Historiquement, ces crédits étaient considérés comme des réductions globales d'émissions. Selon les standards actuels, une partie pourrait être qualifiée d'émissions de GES évitées et une autre de GES retirés de l'atmosphère, mais en l'absence de données précises sur la répartition, nous conservons la terminologie d'origine.
16. Matières résiduelles valorisées (Fonds économie circulaire)	66	Il s'agit de matières résiduelles qui seraient normalement dirigées vers des sites d'enfouissement et qui sont plutôt dirigées vers d'autres filières de traitement. Les données utilisées pour cet indicateur sont auto-déclarées par les entreprises et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. En cas d'absence ou d'incohérence des données, l'équipe interne procède à des estimations en s'appuyant sur des coefficients ou des hypothèses conservateurs.
17. Matières vierges substituées (Fonds économie circulaire)	66	Il s'agit de la quantité de matières premières vierges dont la consommation a été évitée grâce à leur substitution par des matières issues de l'économie circulaire ou à des stratégies d'optimisation des ressources existantes. Les données utilisées pour cet indicateur sont auto-déclarées par les entreprises et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. En cas d'absence ou d'incohérence des données, l'équipe interne procède à des estimations en s'appuyant sur des coefficients de substitution ou des hypothèses conservateurs.

## 7.1 Notes méthodologiques

Indicateur	Page(s)	Notes
18. GES évités (Fonds économie circulaire)	66	La quantité de GES évités grâce à la substitution de matières vierges par des matières issues de l'économie circulaire ou à des stratégies d'optimisation des ressources existantes est estimée grâce à des scénarios de référence qui considèrent plusieurs étapes du cycle de vie. Des facteurs d'émissions de GES évitées sont établis pour chaque type de matière. Les données utilisées pour cet indicateur sont auto-déclarées par les entreprises et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. En cas d'absence ou d'incohérence des données, l'équipe interne procède à des estimations en s'appuyant sur des coefficients ou des hypothèses conservateurs.
19 : Logements abordables construits (PrimAccès)	66	Il s'agit des logements abordables, soit mis en vente 25 % sous le prix de marché, dont la construction a été achevée.
20. Périmètre des émissions de portée 1	76	Seules les émissions stationnaires et les émissions fugitives font partie du portée 1, puisque Fondation ne possède pas de véhicule et ne génère pas d'émissions de procédé.
21. Émissions fugitives	76	Dans le cadre de cet inventaire et en l'absence de données précises issues des opérations de maintenance (quantité de fluide frigorigène ajouté ou récupéré), un taux de fuite annuel par défaut de 7 % a été utilisé pour estimer les pertes de réfrigérant R410A sur les équipements analysés. Cette hypothèse s'appuie sur plusieurs sources reconnues : GHG Protocol, <i>Stationary Combustion Technical Guidance</i> , 2015; EPA, <i>Greenhouse Gas Inventory Guidance for Refrigeration and Air Conditioning</i> , 2015; IPCC, <i>2006 Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories</i> , Volume 3, Chapter 7. Ainsi, le taux de 7 % a été retenu comme valeur conservatrice et réaliste, représentative d'un équipement récent ou bien entretenu, et considérant un contexte d'incertitude sur les données de recharge.
22. Émissions financées	76	Le taux de couverture de l'actif total de Fondation est de 92 %. Les obligations gouvernementales, les portefeuilles avec des stratégies alternatives, ainsi que les liquidités sont exclus du calcul.
23. Portrait de la diversité	79	Le présent rapport se limite aux activités et résultats de Fondation, bien qu'un regroupement avec Bâtirente ait été annoncé le 1 <sup>er</sup> janvier 2025. Les données se rapportant aux employés n'incluent donc pas les employés de Bâtirente, à l'exception du portrait de la diversité. En effet, le questionnaire a été soumis à l'ensemble des employés du Regroupement. Ce dernier étant anonymisé, il n'était pas possible de cerner uniquement les employés initialement de Fondation.
24. Comparaison avec des statistiques d'emploi canadiennes et québécoises	79	Au Canada, la proportion de personnes s'identifiant à une minorité ethnique (langue maternelle autre que le français ou l'anglais, sans appartenance autochtone ni minorité visible) n'est pas documentée dans l'emploi actif. C'est la raison pour laquelle la mention non disponible (ND) est indiquée pour ce groupe. Les statistiques issues du marché de l'emploi proviennent de Statistiques Canada et de l'Office des personnes handicapées du Québec. En ce qui concerne le groupe « minorités visibles », la donnée du marché de l'emploi utilisée provient de la population active montréalaise (excluant la couronne métropolitaine). Les dates des données colligées varient entre 2021 et 2023.

## 7.2 Lexique

**ACR** : American Carbon Registry

**CAR** : Climate Action Reserve

**CARB** : California Air Resources Board

**EQP** : Entreprises québécoises publiques

**ESG** : Enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance

**FGA** : Fondation Gestion d'actifs inc.

**GIIN** : Global Impact Investing Network

**GRESB** : Global Real Estate Sustainability Benchmark

**GTCII** : Groupe de travail canadien d'investissement d'impact

**ICD** : Investissements en capital de développement

**ICMA** : International Capital Market Association

**ILPA** : Institutional Limited Partners Association

**IMP** : Impact Management Project

**NCID** : Norme canadienne d'information sur la durabilité

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

**OPIM** : Operating Principles for Impact Management

**PCAF** : Partnership for Carbon Accounting Financials

**PGEQ** : Programme des gestionnaires en émergence du Québec

**PRI** : Principes pour l'investissement responsable (en français)

**RF** : Responsables Fondation

**RFR** : Responsables Fondation régionaux

**RSS** : Retenue sur le salaire

**SASB** : Sustainability Accounting Standards Board

**TCFD** : Task Force on Climate Related Financial Disclosures (Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques)

Contenu : Fondation  
Graphisme : Anne-Laure Jean

Photographies :

p.1 – Innergex  
p.4 – Art Massif, Daniel Desmarais  
p.5 – SDA  
p.6 – Fiducie UPA-Fondation  
p.8 – Fondation, Arianne Nantel-Gagnon  
p.9 – Café William, Basalte  
p.10 – Fondation, Mélanie Olmstead  
p.10 – Boralex  
p.11 – Pexels  
p.11 – Envato  
p.12 – Art Massif, Daniel Desmarais  
p.12 – Entosystem  
p.13 – Pexels  
p.13 – Inlandsis  
p.14 – Fondation, Thierry du Bois  
p.14 – JCCM, Vincent Moreales  
p.15 – Centre DMVET  
p.16 – Cercle Canadien de Montréal  
p.17 – Envato  
p.18 – Gen V, Maude Chauvin  
p.20 – Insertech  
p.21 – Société Laurentide

p.22 – Fondation  
p.24 – La Milanaise  
p.25 – Boralex, Frampton  
p.26 – Les Moulins de Soulanges, Jérôme Langevin  
p.29 – Art Massif, Stéphane Groleau  
p.33 – Les Moulins de Soulanges, Jérôme Langevin  
p.34 – Fondation  
p.38 – RCM Modulaire  
p.41 – Équipements St-Germain  
p.44 – Freins Kuma  
p.48 – Grace Dart, TGTA  
p.50 – Enerserv  
p.53 – La Milanaise  
p.54 – La Milanaise  
p.55 – Innergex  
p.56 – Strato Automation  
p.57 – SDA  
p.58 – Laforest, Statera  
p.59 – Moozoom, Mario Desroches  
p.60 – MY01  
p.61 – Inlandsis  
p.65 – SOFIAC

p.65 – Inlandsis  
p.66 – Fonds Économie Circulaire, Loop Mission  
p.66 – PRIMAccès  
p.66 – Fonds LCC, Waste Robotics  
p.67 – Fondation, Thierry du Bois  
p.68 – Fondation, Thierry du Bois  
p.69 – Fondation, Jérôme Langevin  
p.70 – Fondation, Marie-Hélène Lafond  
p.71 – JCCM, Vincent Moreales  
p.72 – Fondation, Thierry du Bois  
p.73 – Fondation, Chevalier Morales  
p.74 – Fondation, Jérôme Langevin  
p.74 – Fondation, Jérôme Langevin  
p.74 (bas) – Fondation, François-Robert Durand  
p.74 (bas) – Fondation, Thierry du Bois  
p.75 – Fondation, Mélanie Olmstead  
p.77 – Fondation  
p.78 – Fondation, Thierry du Bois  
p.80 – Art Massif, Daniel Desmarais  
p.81 – Fondation, Jérôme Langevin  
p.82 – Lü

**Montréal (siège social)**

2175, boul. De Maisonneuve Est, bureau 103  
Montréal (Québec) H2K 4S3  
Téléphone : (514) 525-5505 – 1 800 253-6665

**Québec**

125, boul. Charest Est, bureau 501  
Québec (Québec) G1K 3G5  
Téléphone : (418) 522-8650 – 1 800 253-6665  
[fondaction.com](http://fondaction.com)