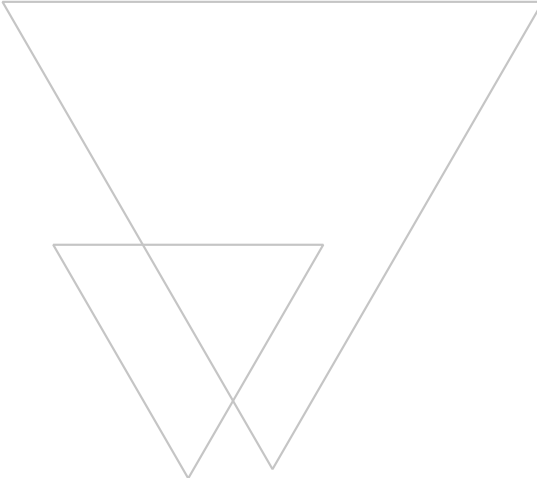


Rapport 2024 sur la transformation positive



Table des matières



1. Notre positionnement : Fondation et ses intentions	<u>4</u>	3. Nos résultats	<u>28</u>
1.1 La mission de Fondation	<u>5</u>	3.1 Épargne	<u>29</u>
1.2 Notre vision et notre conviction	<u>6</u>	3.2 Investissements et placements	<u>34</u>
1.3 La transformation positive de l'économie	<u>7</u>	3.3 Engagement et dialogue	<u>70</u>
1.4 Devenir une entreprise d'impact et un fonds d'investissement d'impact	<u>8</u>		
2. Notre approche et nos stratégies	<u>9</u>	4. Pratiques internes	<u>77</u>
2.1 Un levier de transformation	<u>10</u>	4.1 Un souci de cohérence	<u>78</u>
2.2 Notre théorie du changement	<u>11</u>	4.2 Comme organisation	<u>79</u>
2.3 Épargne d'impact	<u>14</u>	4.3 Comme employeur	<u>81</u>
2.4 Déploiement du capital	<u>18</u>		
2.5 Notre modèle multiréférentiel	<u>24</u>	5. Annexes	<u>82</u>
		Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)	<u>83</u>
		Lexique	<u>86</u>

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 second du genre. Bien qu'il s'inscrive dans la continuité du rapport 2023 qui tranchait déjà par sa structure et son format avec les rapports extrafinanciers précédents, le rapport 2024 présente certaines nouveautés formelles.

L'évolution dans la dernière année du modèle d'épargne d'impact, l'élaboration de la Stratégie de durabilité et d'impact pour les autres investissements (placements) ainsi que la mise en place de nouveaux indicateurs et de cibles pour nos investissements en capital de développement sont autant de nouveaux éléments qui influent sur la manière de rendre compte de nos activités.

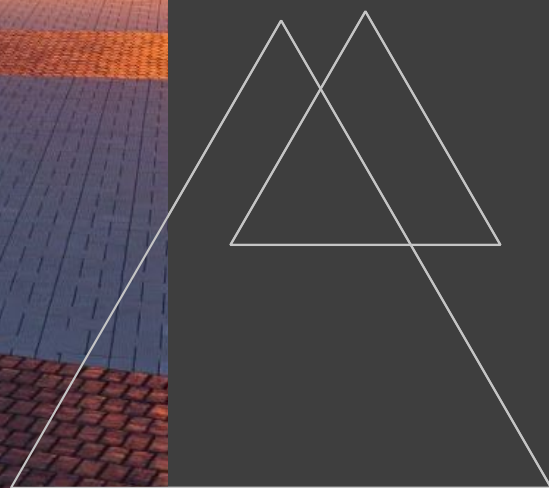
L'approche générale et les pratiques d'investissement de Fondation continuent à s'appuyer sur des référentiels reconnus qui imposent des exigences parmi les plus élevées. C'est essentiel pour Fondation. Mais ce rapport ne s'aligne pas sur les normes de divulgation habituelles pour un rapport annuel ou de développement durable. Il met plutôt l'accent sur l'action de Fondation en faveur de la transformation positive. Puisque les enjeux sociétaux auquel Fondation s'attaque nécessitent la contribution de toutes les sphères de la société, ce rapport a pour objectif concomitant d'inspirer l'action par des prises de position et des valeurs affirmées.

Conséquemment, le rapport 2024 reflète toujours un positionnement résolument engagé de Fondation axé sur l'accroissement et l'amplification de son impact, à la fois comme entreprise et comme fonds d'investissement.



1. Notre positionnement : Fondation et ses intentions

1.1 La mission de Fondation	<u>5</u>
1.2 Notre vision et notre conviction	<u>6</u>
1.3 La transformation positive de l'économie	<u>7</u>
1.4 Nos intentions	<u>8</u>





1.1 La mission de Fondation

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.



Photo fournie par Freins Kuma, entreprise de Gaspé produisant des composants d'hydrolienne.

1.2 Notre vision

Devenir LE fonds de la transformation positive.

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

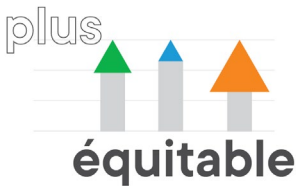
Le problème est grave et il y a urgence d'agir : on constate la crise environnementale et la croissance des inégalités sociales.

Le changement est indispensable, 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 l'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 La transformation positive de l'économie



- Enjeux**
- Concentration de la richesse (les riches sont plus riches et les autres ont de moins en moins de pouvoir d'achat)
 - Contraction de la classe moyenne
 - Mobilité sociale en baisse

- Réponse**
- Fondation est en soi un outil de répartition de la richesse et de partage de la propriété
 - Des solutions permettant à tous de satisfaire leurs besoins de base sont requises pour le maintien de la paix sociale et de la démocratie



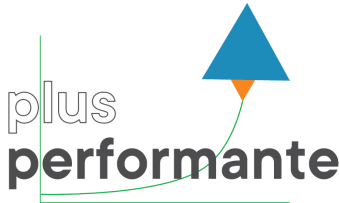
- Enjeux**
- Effets négatifs importants pour les groupes victimes de sexisme, racisme et autres discriminations
 - Coûts et clivages sociaux
 - accroître la diversité ne suffit plus

- Réponse**
- Les entreprises où il y a diversité et inclusion réussissent mieux et offrent de belles possibilités d'investissement
 - L'inclusion contribue à attirer et retenir des employés performants



- 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

- Réponse**
- La lutte contre les changements climatiques crée plusieurs opportunités et ouvre de nouveaux marchés
 - Utiliser moins de ressources constitue un avantage compétitif
 - Toutes les entreprises vont devoir s'adapter



- Enjeux**
- Le modèle économique jusqu'ici dominant, fondé sur une croissance continue alors que les ressources sont limitées, est insoutenable
 - Une économie québécoise davantage en santé, résiliente et créatrice de richesse et d'emplois de qualité

- Réponse**
- Les mesures du succès économique doivent évoluer et inclure le bien-être des personnes et le respect des limites de la planète
 - La solution aux défis environnementaux et sociaux nécessite de l'innovation
 - Les entreprises dont les produits et services contribuent à la transformation positive doivent croître et exporter



1.4 Fondation est déterminé à devenir une entreprise d’impact et un fonds d’investissement d’impact

Une entreprise d’impact qui permet à des personnes ayant des revenus modestes de préparer leur retraite tout en améliorant le monde dans lequel elles la vivront.

Nos intentions

- ▶ Réduire l’iniquité relative à l’accès aux régimes de retraite
- ▶ Améliorer l’inclusion financière des personnes mal desservies
- ▶ Diminuer le nombre de personnes qui se retrouvent en situation de précarité économique à la retraite
- ▶ Améliorer la littératie financière, sensibiliser et inciter les personnes à l’épargne-retraite

Un fonds d’investissement d’impact

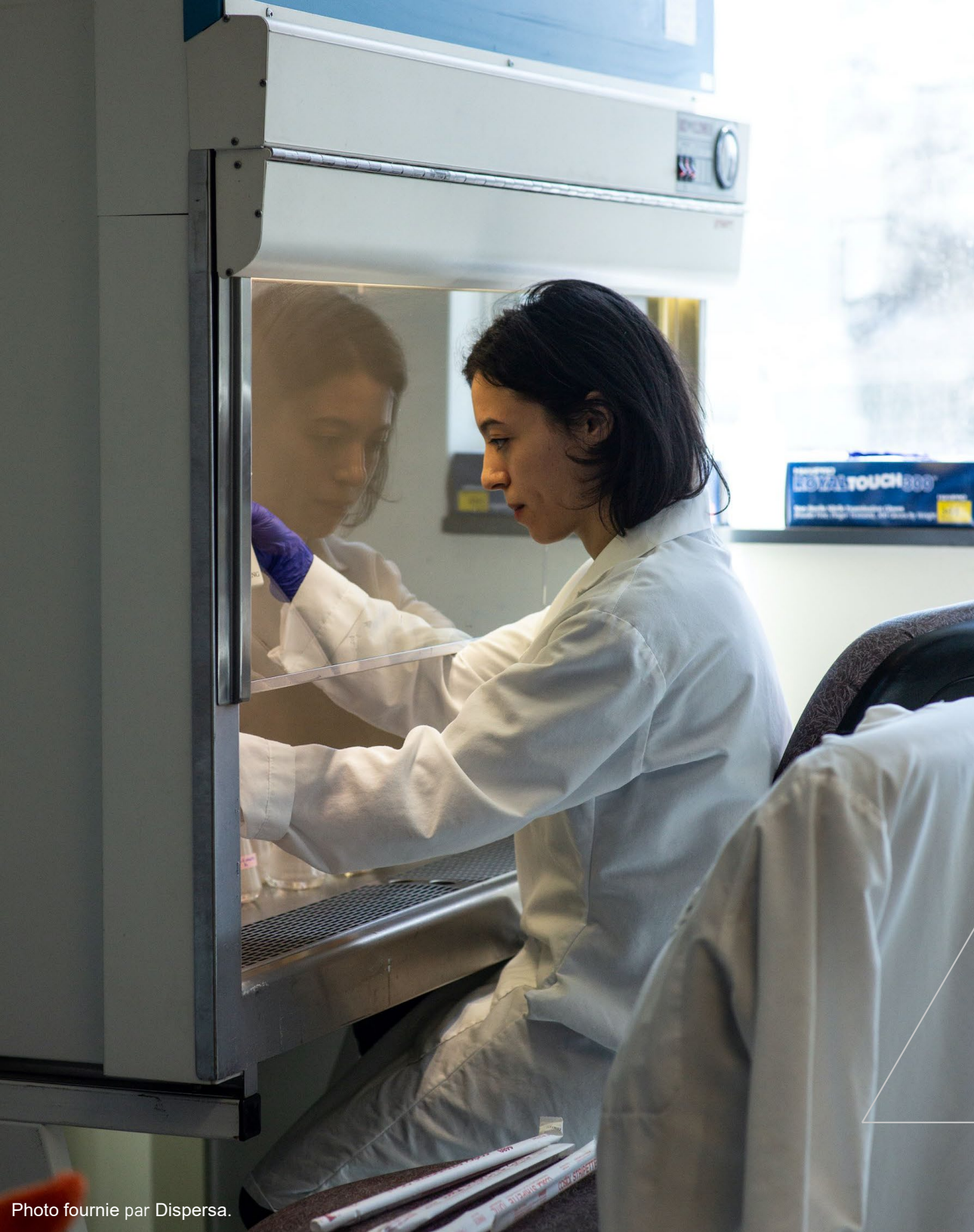
qui provoque et accélère des changements en investissant dans des entreprises et organisations performantes et durables* qui constitueront l’économie de demain, parce qu’elles contribuent notamment à :

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

Nos intentions

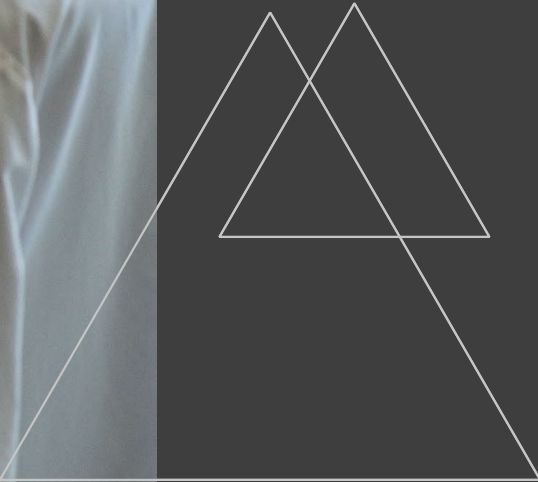
- ▶ Mobiliser et orienter les capitaux vers les solutions à des enjeux de société
- ▶ Développer des solutions financières innovantes permettant une transformation nécessaire
- ▶ Provoquer les changements dans les modèles d’affaires des entreprises, des fonds et d’autres investisseurs afin de les faire progresser en durabilité et en impact

*Fondation gère un portefeuille diversifié divisé en deux grandes catégories : les investissements en capital de développement et les autres investissements (placements sur les marchés financiers)



2. Notre approche et nos stratégies

2.1	Un levier de transformation	<u>10</u>
2.2	Notre théorie du changement	<u>11</u>
2.3	L'épargne d'impact	<u>14</u>
2.4	Le déploiement du capital	<u>18</u>
2.5	Notre modèle multiréférentiel	<u>25</u>



2.1 Un levier de transformation

Depuis ses débuts, Fondation est animé par la conviction que la finance peut constituer un levier puissant de transformation, positif et durable.

Les choses doivent changer et l'économie doit absolument se transformer. C'est pourquoi, pour donner du sens à l'argent, Fondation travaille avec celles et ceux qui se mobilisent pour la transformation positive de l'économie québécoise, pour la rendre plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante.

Ce sont aujourd'hui plus de 220 000 épargnants chez Fondation qui ont accumulé ensemble plus de 3,77 milliards de dollars. C'est l'argent de toutes ces personnes, qui finance une transformation plus que jamais nécessaire, et c'est notre détermination et notre leadership qui concourent à changer la finance, incluant notre propre manière de faire comme financier.

Comme organisation visant à devenir une entreprise d'impact et un fonds d'investissement d'impact, nous cherchons à présenter nos résultats en fonction de cibles préétablies afin de les mesurer et déterminer si nous sommes sur la bonne voie.



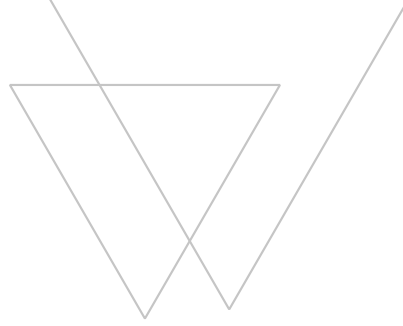
« Je crois plus que jamais que la finance doit contribuer à provoquer la transformation nécessaire pour permettre à l'économie de demain de se concrétiser et nous avons besoin de celles et ceux qui veulent travailler pour le changement dès maintenant.

Comme citoyens, nous avons le pouvoir de faire des choix. Comme consommateurs aussi. Comme épargnants, pourquoi en serait-il autrement ? L'épargne intentionnelle, c'est pour chaque épargnant une manière de réconcilier ses besoins et ses valeurs et d'agir de façon déterminée.

Ainsi, Fondation mobilise celles et ceux qui ont besoin d'épargner pour leur retraite et qui veulent que le monde soit meilleur, pour leurs "vieux jours" autant que pour les générations futures. »

Geneviève Morin

Tiré de la lettre aux actionnaires, publiée le 8 février 2024



2.2 Notre théorie du changement

Théorie du changement	<u>12</u>
Théorie du changement de Fondation	<u>13</u>



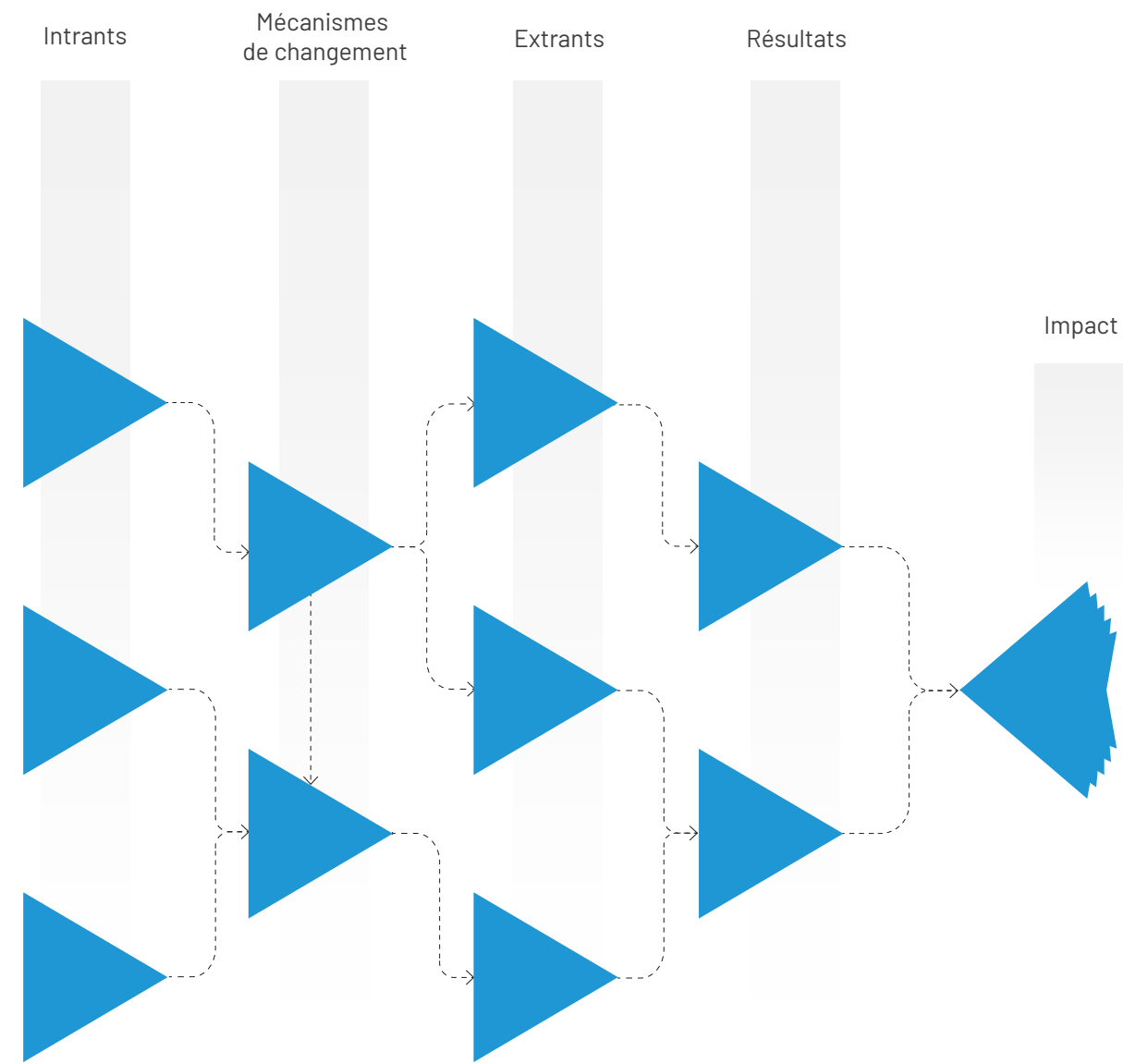
Théorie du changement

La théorie du changement est un cadre logique qui explique comment un programme ou une stratégie arrive à créer un impact recherché.

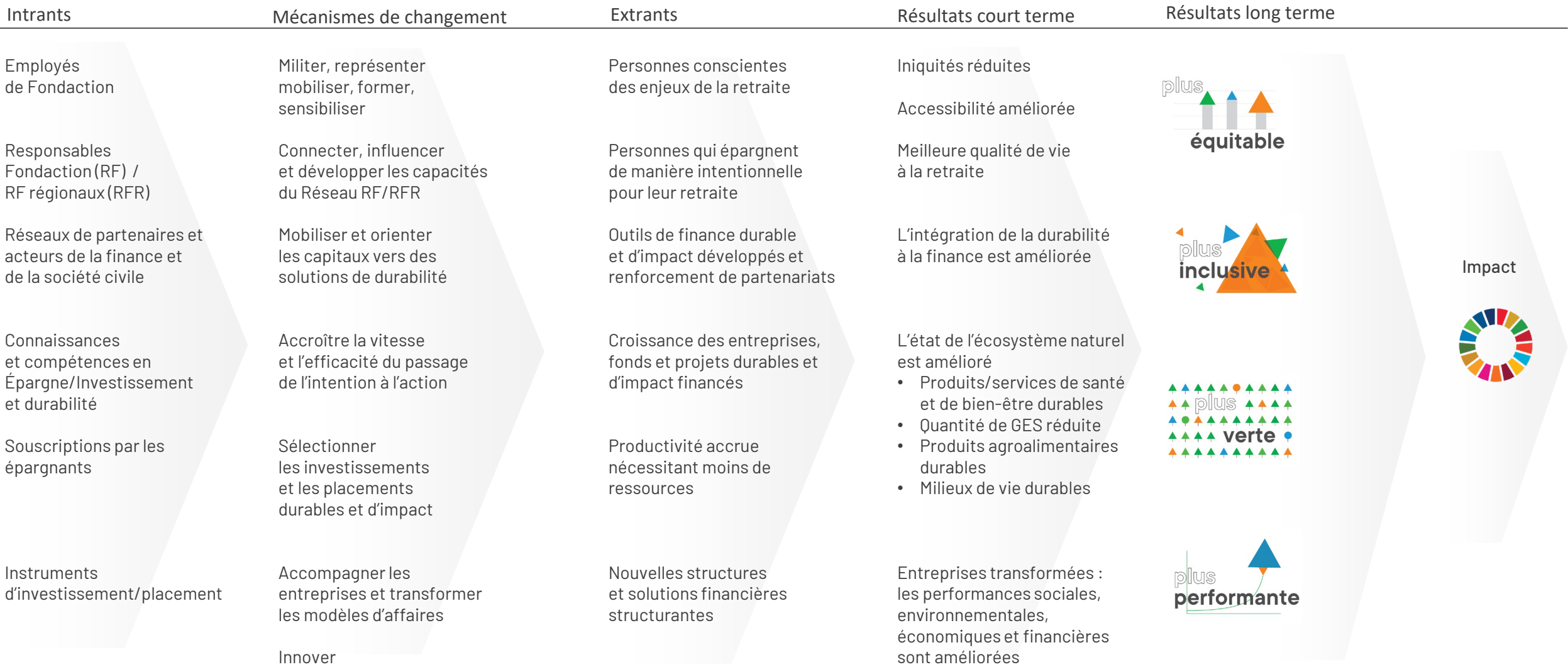
Fondaction étant déterminé à devenir une entreprise d’impact et un fonds d’investissement d’impact, il était essentiel d’élaborer notre théorie du changement afin de décrire le problème auquel on s’attaque, présenter les changements à apporter, expliquer la manière de les atteindre et définir les résultats visés.

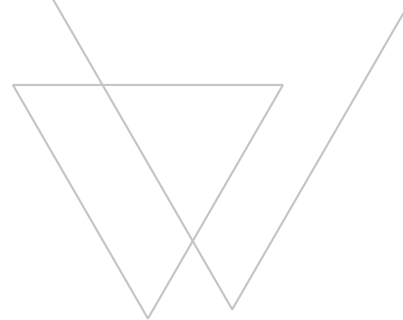
Le cadre de la théorie du changement est structuré autour de cinq composants : intrants, mécanismes de changement, extrants, résultats à court et long terme et impacts finaux. Les diagrammes de la théorie du changement se lisent de gauche à droite. La première colonne décrit les intrants que l’agent de changement veut mobiliser dans son système de transformation, la deuxième illustre les mécanismes de changement mis en place pour agir sur les intrants utilisés. Les mécanismes de changement influencent alors les extrants (3^e colonne) qui, à leur tour, influencent les résultats à court et long terme (4^e colonne) avant de produire, enfin, l’impact final en 5^e colonne.

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



Théorie du changement de Fondation





2.3 Épargne d'impact

Notre approche	<u>15</u>
Stratégie d'épargne d'impact	<u>16</u>
Priorisation des épargnants	<u>17</u>



Photo fournie par Top Glaciers.



Sièges Ducharme possède un groupe Fondaction.

Notre approche

L'épargne d'impact de Fondaction est un levier de changement collectif qui se déploie sur le long terme et qui vise à améliorer le niveau de préparation à la retraite, l'autonomie et l'inclusion financière des personnes qui en ont le plus besoin.

C'est par la promotion d'une solution d'épargne plus accessible et d'une meilleure littératie financière et extrafinancière auprès de groupes ciblés chez des employeurs qui choisissent d'offrir la solution d'épargne-retraite de Fondaction que nous permettons à des personnes, trop souvent oubliées, d'épargner et d'être des acteurs de changement à part entière.

L'épargne d'impact de Fondaction contribue à la transformation positive de l'économie en créant un impact positif sur la qualité de vie à la retraite, en améliorant les performances sociales des organisations participantes et en augmentant le pouvoir d'agir de nos épargnants.

En résumé, il s'agit de :

- ▶ Favoriser l'accès à l'épargne pour celles et ceux qui en ont le plus besoin.
- ▶ Contribuer à combler les importants besoins en épargne-retraite.
- ▶ Permettre aux personnes d'agir de manière collective en faveur de la transformation positive.

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



Stratégie d'épargne d'impact

Le déploiement de l'approche d'épargne d'impact de Fondation est passé à sa seconde étape. Nous avons défini une stratégie dont les trois orientations découlent directement du [modèle d'impact](#) développé en 2023, soit l'amplification, l'engagement et l'impact. Ces trois orientations sont alignées sur notre vision de transformation positive, ainsi que sur les mécanismes présentés dans la théorie du changement de Fondation.

Nous avons également défini une première série d'indicateurs et de cibles d'impact dont les résultats sont présentés aux pages [30](#) à [33](#).

Amplification

Contribuer à combler les importants besoins en épargne retraite, ce qui concourt à réaliser les ambitions de croissance de Fondation tout en contribuant plus directement à la transformation positive.

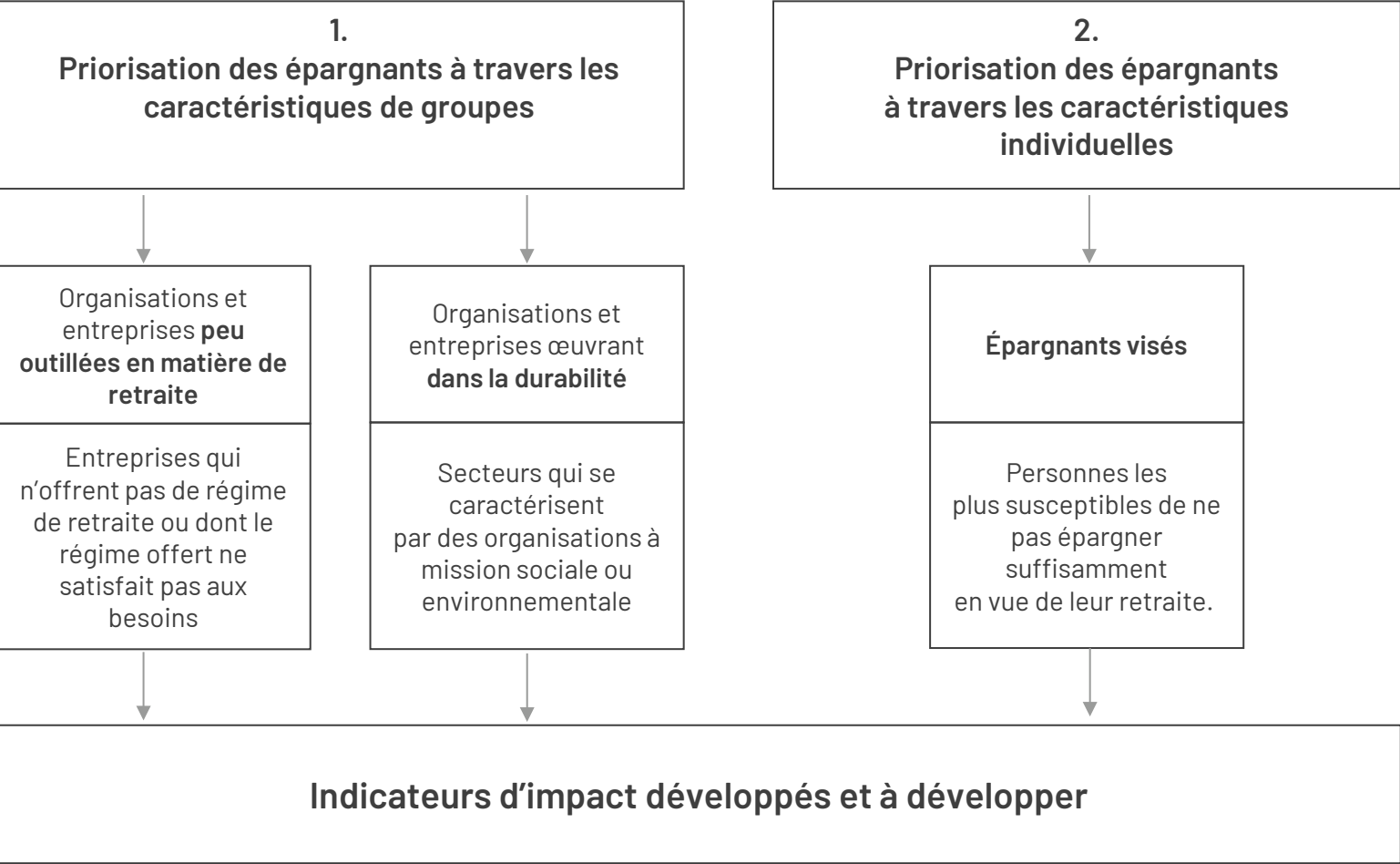
Engagement

Permettre aux organisations et aux personnes d'agir de manière collective en faveur des thématiques et des objectifs de la transformation positive.

Impact

Favoriser l'accès à l'épargne pour celles et ceux qui en ont le plus besoin: les actionnaires cibles, identifiés par leurs caractéristiques fondamentales ou à défaut, celles induites par leur milieu de travail ou secteur d'activité.

Priorisation des épargnants

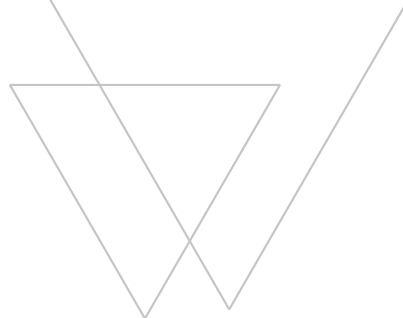


De manière stratégique, nous concentrons nos efforts pour stimuler l'épargne chez les personnes et groupes d'employés répondant à ces caractéristiques clés :

- ▶ Personnes pour lesquelles le crédit d'impôt offre un avantage proportionnellement plus grand, par rapport à leur salaire, que pour des épargnants possédant un revenu élevé.
- ▶ Personnes dont le régime complémentaire de retraite est absent ou insuffisant.
- ▶ Épargnants qui ne maximiseront pas leur régime de retraite public.
- ▶ Travailleuses et travailleurs qui œuvrent dans des secteurs à forte précarité d'emploi.
- ▶ Personnes ayant besoin d'une meilleure littératie financière et extrafinancière.

Ces personnes peuvent avoir des profils socioéconomiques variés, mais certains profils se démarquent : les femmes, les personnes autochtones ou immigrantes, celles qui ont un emploi saisonnier ou qui sont arrivées tardivement sur le marché du travail, ainsi que les personnes ayant un faible niveau de scolarité, par exemple.

Afin d'accroître notre impact, nous avons établi deux mécanismes de priorisation des épargnants (ci-contre).



2.4 Déploiement du capital

Donner du sens à l'argent	<u>19</u>
Responsabilité, conviction d'investisseur et son opérationnalisation	<u>20</u>
Notre stratégie de finance durable	<u>21</u>
Élaboration et mise en place d'une stratégie de durabilité et d'impact pour les autres investissements en 2024	<u>22</u>
Processus d'identification et de sélection des investissements	<u>23</u>
Processus d'identification et de sélection des investissements	<u>24</u>



Photo fournie par Café William.



Donner du sens à l'argent

Mobiliser le capital à bon escient

Fondation 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.

Fondation entend prioriser les investissements qui cherchent principalement à :

- ▶ favoriser les entreprises qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs prises de décision et dont les activités se classent comme un investissement durable ou un investissement d'impact;
- ▶ accompagner des entreprises afin de soutenir leur croissance, d'améliorer leur productivité, de réduire leur empreinte environnementale, de stimuler l'innovation et de favoriser l'équité et l'inclusion dans le but d'accroître leur valeur, de renforcer leur résilience ainsi que leur durabilité;
- ▶ appuyer des initiatives stratégiques et des projets ayant des retombées économiques importantes, qui favorisent l'accès à des emplois de qualité, la protection de l'environnement et la réduction des inégalités;
- ▶ permettre aux travailleuses et travailleurs d'exercer collectivement une influence sur le développement durable du Québec.

Deux grands types de portefeuilles

Les actifs financiers de Fondation sont diversifiés et divisés en deux grandes catégories, les investissements en capital de développement et les autres investissements :

- ▶ Le portefeuille d'investissements en capital de développement (ICD) inclut les interventions directes auprès des entreprises, des investissements dans des fonds spécialisés, des investissements en immobilier durable, des participations dans des projets structurants et un portefeuille de 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.

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



Prana s'approvisionne en avoine biologique au Québec.



Photo fournie par Aménagement Côté Jardin, École Akiva.

Responsabilité et conviction d'investisseur

Par sa nature et ses origines, 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 sur la société.

Fondation comprend son devoir fiduciaire en intégrant le concept de durabilité.

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

La stratégie de Fondation s'appuie sur la conviction que les entreprises qui s'avéreront les plus résilientes et performantes dans une perspective long terme sont celles :

- ▶ Qui intègrent une approche élargie des risques et opportunités particulièrement ceux relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG);
- ▶ Qui contribuent à la durabilité ou qui créent intentionnellement de l'impact par leurs produits, services ou pratiques;
- ▶ Qui offrent des produits et services en cohérence avec une économie qui contribue à répondre aux besoins des personnes dans le respect des limites de la planète.

Opérationnalisation

Notre approche consiste en une intégration systématique des critères environnementaux, sociaux, économiques, territoriaux et de gouvernance dans nos processus de déploiement du capital.

C'est grâce à cette considération élargie des risques et opportunités que nous entendons, à travers les cycles du marché et les aléas conjoncturels, concilier rendements financiers aux actionnaires et impacts positifs sur l'économie et la société.

Ceci s'opérationnalise par :

- ▶ Des analyses qui tiennent compte de facteurs tangibles et intangibles sur le plan financier et extrafinancier;
- ▶ Des exclusions et seuils de performance attendus de la part des entreprises et des gestionnaires d'actif;
- ▶ Des sélections de thématiques d'investissement et d'entreprises durables et d'impact;
- ▶ Des accompagnements adaptés pour améliorer la performance globale de l'entreprise;
- ▶ Les critères de sélection des gestionnaires externes pour les autres investissements (placements sur les marchés financiers) et la nature des mandats qui leur sont confiés.

Notre stratégie de finance durable

Dans le portefeuille d'investissements en capital de développement, la stratégie est axée sur la recherche continue d'opportunités qui répondent aux enjeux de la durabilité. Ainsi, nous visons à réduire de plus en plus les investissements qui se classent seulement dans la catégorie responsable et à les augmenter dans les catégories durables ou d'impact.

En 2024, nous avons généralisé notre approche pour intégrer à notre spectre de la finance durable les autres investissements, soit les placements en actions mondiales, en titres à revenu fixe et dans des fonds à rendement absolu.

Nous avons développé une approche spécifique pour ces actifs en élaborant une stratégie de durabilité et d'impact pour les autres investissements qui s'appuie sur les mêmes principes guidant nos investissements en capital de développement depuis 2020.

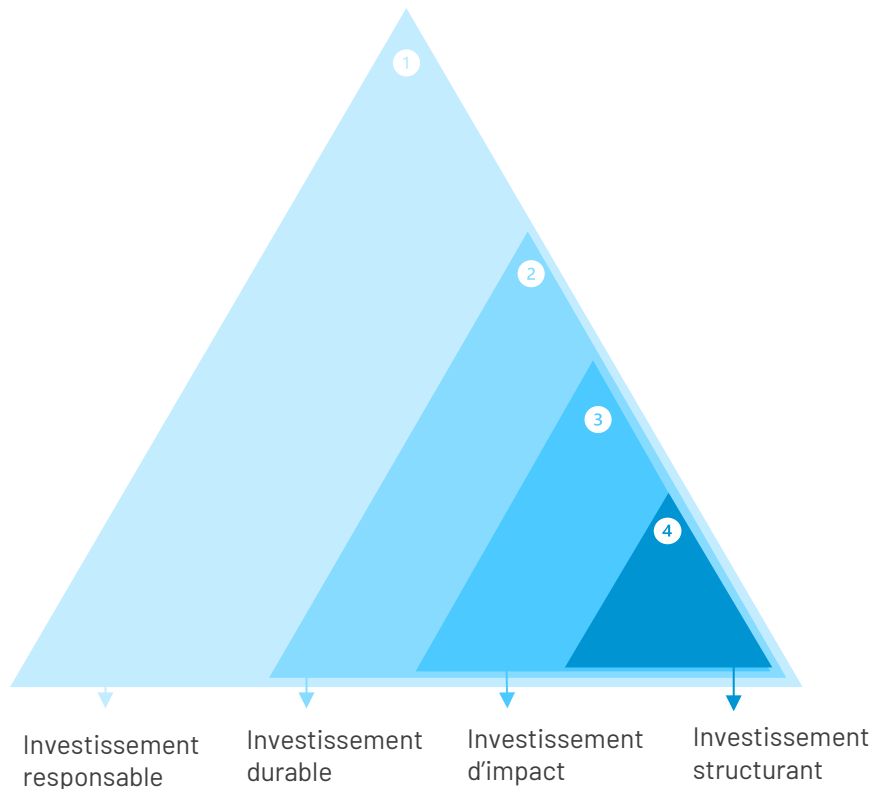
Cette stratégie de durabilité et d'impact pour les autres investissements vise donc également à orienter davantage les flux de ses actifs vers l'investissement durable et d'impact.

Le spectre de la finance durable, ci-contre, permet de classer les investissements selon leur niveau d'impact attendu et d'évaluer leur progression.

Ces quatre catégories ne sont pas exclusives; un investissement doit d'abord être jugé responsable pour être ensuite considéré comme durable, puis durable pour être considéré d'impact. Quant aux investissements structurants, par leur nature, ils sont directement qualifiés comme tels.

Les explications de chaque catégorie d'investissement :

- Sont décrites succinctement dans le processus d'identification et de sélection des investissements à la page 23.
- Peuvent être retrouvées aux pages 23 à 27 du [Rapport 2023 sur la transformation positive](#).
- Peuvent être consultées dans la [Politique de durabilité pour les investissements](#).



Élaboration et mise en place d’une stratégie de durabilité et d’impact pour les autres investissements en 2024

Le portefeuille des autres investissements (placements sur les marchés financiers) a toujours eu pour fonction de diversifier les actifs de Fondation et d’assurer la disponibilité des liquidités nécessaires au maintien des activités de Fondation.

Fondation sélectionne les classes d’actifs dans lesquelles il souhaite investir. Il voit également à la sélection des gestionnaires externes, leur fixe des objectifs financiers et extrafinanciers et établit des limites de risques.

Au cours de la dernière année, Fondation a mené une réflexion portant sur ses pratiques et celles de ses gestionnaires externes dans le but de systématiser l’approche de durabilité et d’assurer la cohérence avec la stratégie de finance durable développée pour les investissements en capital de développement (ICD).

Ce nouveau volet de notre stratégie de finance durable se décline en quatre piliers :

- 1. **L’approche d’investissement**, soit les critères permettant de sélectionner les gestionnaires externes et de classer les actifs selon le spectre de la finance durable dans le but d’accroître la durabilité et l’impact des autres investissements. Le tout réalisé en cohérence avec l’approche et la démarche des ICD.
- 2. **La détention active**, soit le positionnement et les actions d’engagement actionnarial, comme le vote et le dialogue, ainsi que l’accompagnement.
- 3. **Le leadership et l’influence**, soit la vigie qui permet de constamment faire progresser cette stratégie, mais également les représentations et les échanges qui permettent de propulser la durabilité et l’impact plus largement et au-delà de Fondation.
- 4. **La reddition de compte**, soit le processus de collecte de données et la divulgation des résultats.

Une première étape visant l’assimilation de la stratégie de durabilité et d’impact pour les autres investissements à la stratégie de finance durable a donc été franchie.

À l’instar des ICD, les placements contribuent maintenant à accroître sciemment la durabilité et l’impact des actifs de Fondation.

Cette première itération a permis d’établir l’approche d’investissement. Le processus d’identification et de sélection des investissements, présenté à la page suivante, définit les principaux critères et mécanismes qui ont été mis en place.

Les prochaines étapes seront de consolider, améliorer et formaliser l’approche de détention active, d’établir des priorités d’influence en lien avec un plan de plaidoyer global de Fondation et de définir le cadre de reddition à intégrer dans les mandats des gestionnaires externes.

Processus d'identification et de sélection des investissements

Ce schéma présente notre univers d'investissement, c'est-à-dire notre définition de chaque catégorie d'investissement ainsi que 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.

- ICD:**
- ▶ 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 (*idem* que les ICD)
 - ▶ Gestionnaires externes signataires des PRI
 - ▶ Analyse ESG systématique effectuée par le gestionnaire externe

*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](#).

Investissement durable

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

- ICD:**
- ▶ 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 et obligations qui contribuent à au moins un ODD
 - ▶ Cadre d'analyse de l'alignement avec les ODD

Investissement d'impact

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

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

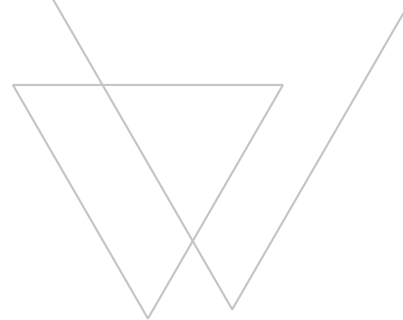
- Autres investissements:**
- ▶ Gestionnaires externes d'impact
 - ▶ Obligations répondant aux exigences d'impact de Fondation

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.

- ICD:**
- ▶ Création de solutions financières
 - ▶ Leadership de Fondation tant dans le montage financier que dans la mise en place des projets

- Autres investissements:**
- ▶ Initiatives structurantes des gestionnaires externes et partenaires



2.5 Notre modèle multiréférentiel

Notre modèle multiréférentiel basé sur la double matérialité 25

Modèle multiréférentiel 26

Les référentiels de mesure et d'analyse 27



Photo fournie par Café William de son usine écoresponsable.

Notre modèle multiréférentiel basé sur la double matérialité

Pour contribuer aux Objectifs de développement durable (ODD) de l’Organisation des Nations unies, nous croyons que 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.

Cette compréhension a conduit ces dernières années à une demande croissante d’informations et au clivage de deux approches; l’une est financière ou comptable, et l’autre extrafinancière. Cette dernière cherche à tenir compte des parties prenantes et des impacts économiques, environnementaux et sociaux des organisations sur la société et sur l’environnement en général. Selon nous, cette opposition ne doit pas perdurer, car elle bloque les efforts de la transformation positive qui mise sur une compréhension fine de multiples interdépendances.

Reflétant à la fois les impacts de l’environnement économique, social et naturel sur l’organisation et les impacts positifs et négatifs de l’organisation sur ces trois mêmes dimensions du développement durable, la double matérialité constitue une solution globale qui permet d’intégrer de façon cohérente les deux types de matérialité.

Le concept de double matérialité doit donc être perçu et appliqué selon nous comme un outil socioéconomique façonnant une compréhension plus large des problématiques auxquelles l’humanité est confrontée.

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 tant à l’épargne et dans les investissements en capital de développement que dans les autres investissements (placements).

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

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 pointent vers l’investissement d’impact comme instrument privilégié de contribution aux ODD.

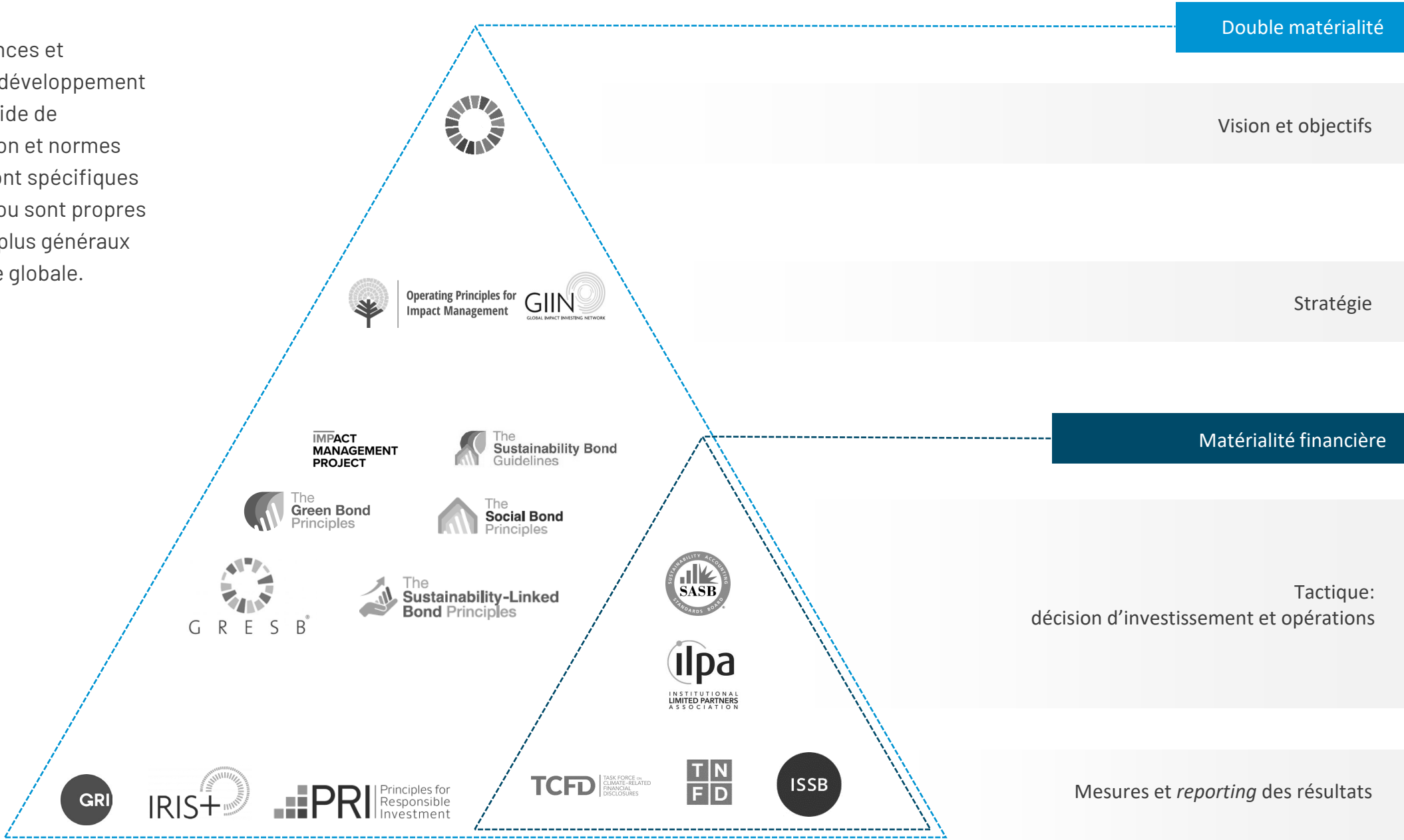
Dans ce contexte, ce sont les principes d’impact de l’Operating Principles for Impact Management (OPIM) et les outils développés par le Global Impact Investing Network (GIIN) qui nous servent de références pour faire les bons choix et concevoir de manière optimale notre système de gestion d’impact.

La question qui sous-tend le concept de double matérialité est celle-ci: un investisseur doit-il se préoccuper uniquement de la manière dont les questions de durabilité affectent ses résultats ou doit-il également être attentif à la manière dont sa gouvernance et ses opérations affectent les individus, la société et la planète ?

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

Modèle multiréférentiel

Les mesures de performances et la reddition de compte en développement durable sont réalisées à l’aide de différents cadres de gestion et normes de divulgation. Certains sont spécifiques à des secteurs d’activités ou sont propres à la finance, d’autres sont plus généraux et assurent une cohérence globale.



Les référentiels d'analyse et de mesure

Pour les investissements en capital de développement, la matrice de matérialité de SASB ainsi que les questionnaires d'évaluation ESG dans le secteur immobilier du Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) constituent la base de nos outils d'évaluations des risques et des opportunités liés aux facteurs ESG et à la durabilité. Les cibles des ODD nous permettent de filtrer les dossiers d'investissement durables et de déterminer à quelles conditions l'investissement d'impact s'applique, tandis que le modèle IMP, développé par l'Impact Management Project, nous permet de qualifier d'investissement d'impact les projets retenus.

Pour les autres investissements (placements), le questionnaire ESG développé par l'Institutional Limited Partners Association (ILPA) est intégré au processus d'évaluation des gestionnaires de fonds en ce qui a trait à la performance extrafinancière. Nous utilisons les principes qui encadrent les obligations vertes, les obligations sociales et les obligations durables développées par The International Capital Market Association (ICMA) pour identifier et classer les obligations dans le spectre de la finance durable.

Sur le plan opérationnel, nos analyses et nos choix d'investissements, de gestionnaires et de produits de placement se fondent sur différents cadres et principes.

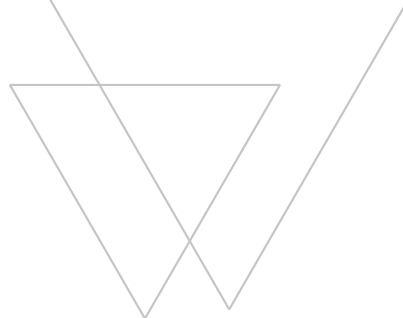


3. Nos résultats

3.1 Épargne	<u>29</u>
3.2 Investissements en capital de développement et autres investissements (placements)	<u>34</u>
3.3 Engagement et dialogue	<u>70</u>



Photo fournie par Gen V.



3.1 Épargne

Épargne d'impact : résultats	<u>30</u>
Amplification	<u>31</u>
Engagement	<u>32</u>
Impact	<u>33</u>



Épargne

Épargne d'impact : résultats



Nous présentons dans cet exercice une première série d'indicateurs d'épargne d'impact, et ce, pour chacune des trois orientations : l'amplification, l'engagement et l'impact. Certains indicateurs portent sur l'ensemble des épargnants, tandis que d'autres ne couvrent, pour l'instant, que les nouveaux groupes ouverts en 2024.

Les indicateurs présentés aux pages suivantes sont rattachés aux objectifs et cibles de chaque orientation stratégique.

Par ailleurs, même si nous travaillons à produire un impact positif sur les épargnants en fonction de leurs caractéristiques individuelles, nous avons élaboré dans un premier temps des indicateurs relatifs aux groupes en raison de la disponibilité des données.

Le déploiement de l'épargne d'impact dans les prochaines années permettra de raffiner les indicateurs et de rendre disponibles d'autres produits d'épargne.



Épargne

Amplification

L’amplification se réalise principalement en faisant croître l’épargne recueillie, l’actif sous gestion dérivé de nouveaux produits d’épargne, l’adhésion à la retenue sur le salaire ainsi que le nombre d’actionnaires.

Au cours de la dernière année, 117 486 actionnaires ont souscrit à des actions, permettant à Fondation de recueillir près de 390 M\$ dans le cadre d’émissions d’actions, comparativement à 369 M\$ en 2022-2023 et 360 M\$ en 2021-2022.

Fondation a accueilli 14 147 nouveaux épargnants en 2023-2024, de sorte que le nombre total d’actionnaires au 31 mai 2024 est de 221 512.

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

D’une part, cette épargne systématique permet à Fondation de planifier les montants qu’il peut investir dans la transformation positive de l’économie. D’autre part, elle encourage l’actionnaire à adopter des habitudes d’épargne pérennes, à mieux gérer son budget et la planification de sa retraite.

Par ailleurs, les déductions fiscales découlant du REÉR et le versement des crédits d’impôt associés à un fonds de travailleurs sont appliqués à chaque paie. Cela permet de dégager un montant à chaque paie qui peut être utilisé pour épargner davantage ou pour combler d’autres besoins.

178 M\$

Recueillis en retenue sur le salaire.

Notre cible au 31 mai 2025 est 194 M\$

14 147

Nouveaux actionnaires comparativement à 16 966 en 2023

6 219

Nouveaux actionnaires ayant adhéré à la retenue sur le salaire, comparativement à 6 596 en 2023



Épargne

Engagement

Dans le modèle d'épargne d'impact de Fondation, la dimension relative à l'engagement vise à permettre aux organisations et aux personnes œuvrant dans les domaines de durabilité d'agir de manière collective.

Nous agissons sur deux leviers :

- ▶ Augmenter le degré d'engagement par la formation et la sensibilisation des travailleuses et travailleurs à l'épargne-retraite.
- ▶ Réunir les organisations et les personnes engagées afin d'agir collectivement sur la transformation positive.

Notre réseau affinitaire, dont font partie les responsables Fondation (RF), constitue la pierre angulaire de nos actions en matière d'engagement. Il joue un rôle essentiel au sein des milieux de travail pour sensibiliser les personnes à l'importance individuelle et collective de souscrire à une épargne-retraite.

Afin de renforcer l'engagement et créer un réseau affinitaire actif dans les différentes problématiques de transformation positive, nous cherchons particulièrement à ouvrir de nouveaux groupes d'employés qui œuvrent dans les différents domaines de la durabilité.

Un groupe œuvrant dans la durabilité est un groupe appartenant à une organisation ou à une entreprise :

- ▶ dont la mission est sociale ou environnementale ou;
- ▶ qui tire majoritairement son revenu de la vente de produits et services qui contribuent aux Objectifs de développement durable.

182 RF actifs

Les responsables Fondation (RF) actifs passent de 115 en 2023 à 182 en 2024.

Cible au 31 mai 2025 : 200 RF actifs.

1395

Activités réalisées par les représentants Fondation (RF) dans les groupes cibles, comparativement à 1175 en 2023.

Notre cible au 31 mai 2025 est de réaliser 1600 activités.

384

Participants aux ateliers portant sur la planification de la retraite, offerts en collaboration avec Bâtirente.

37 %

Part des nouveaux groupes œuvrant dans la durabilité, comparativement à 25 % en 2023.

Notre cible au 31 mai 2025 est d'atteindre 50 %.



Impact

Selon le modèle d’épargne d’impact de Fondation, une épargne d’impact est une épargne qui vise et qui rejoint ceux et celles qui en ont le plus besoin.

Le mécanisme de ciblage des épargnants selon les caractéristiques individuelles et les caractéristiques de groupe nous permet d’identifier la population non desservie ou mal desservie par le système actuel.

Nous appliquons ainsi le principe de l’additionnalité de l’impact à l’épargne.

Fondation augmente l’impact de l’épargne par la priorisation des épargnants en fonction de plusieurs caractéristiques, telles l’absence de régime de retraite, la contribution des employeurs, l’identité de genre, l’appartenance à une minorité visible ou ethnique, etc.

La majorité de nos épargnants, soit 51 %, sont des femmes ou des personnes se déclarant non-binaires, deux groupes que nous priorisons. Par cette approche d’inclusion, ces deux groupes constituent à Fondation plus de la moitié des actionnaires et représentent 60 % des nouveaux épargnants qui se prévalent de la retenue sur le salaire.

En 2024, 50 % des nouveaux groupes ouverts ont donné lieu à une contribution de l’employeur.

La mise en place de la part employeur est un autre indicateur d’impact. Il agit sur deux plans : sur l’épargnant en augmentant son niveau d’épargne et sur l’employeur qui améliore ainsi sa performance sociale.

60 %

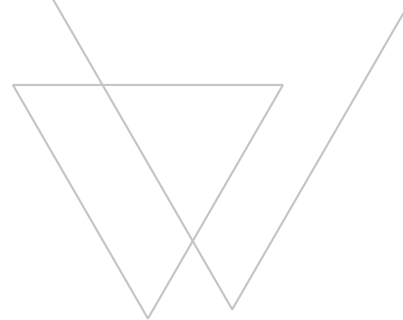
des nouveaux actionnaires ayant opté pour la retenue sur le salaire sont des femmes et des personnes non-binaires, comparativement à 57 % en 2023.

Notre cible en 2025 est d’atteindre 63 %.

50 %

des nouveaux groupes ont mis en place une part employeur.

Notre cible en 2025 est de maintenir 50 %, tout en augmentant le nombre de nouveaux groupes.



3.2 Investissements en capital de développement et autres investissements (placements)

Empreinte carbone et émissions évitées	<u>35</u>
Des résultats combinés	<u>36</u>
Investissements responsables	<u>37</u>
Pratiques ESG des gestionnaires externes	<u>39</u>
Investissements durables	<u>40</u>
Pratiques de durabilité des gestionnaires externes	<u>42</u>
Alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD)	<u>44</u>
Stratégie d'immobilier durable	<u>45</u>
Investissements d'impact	<u>48</u>
Mesures par thématique d'impact	<u>50</u>
Fiches d'impact	<u>51</u>
Investissements structurants	<u>63</u>
FGA, levier des investissements structurants de Fondation	<u>65</u>
La thèse d'impact de FGA	<u>66</u>
5 plateformes de financement innovantes	<u>67</u>

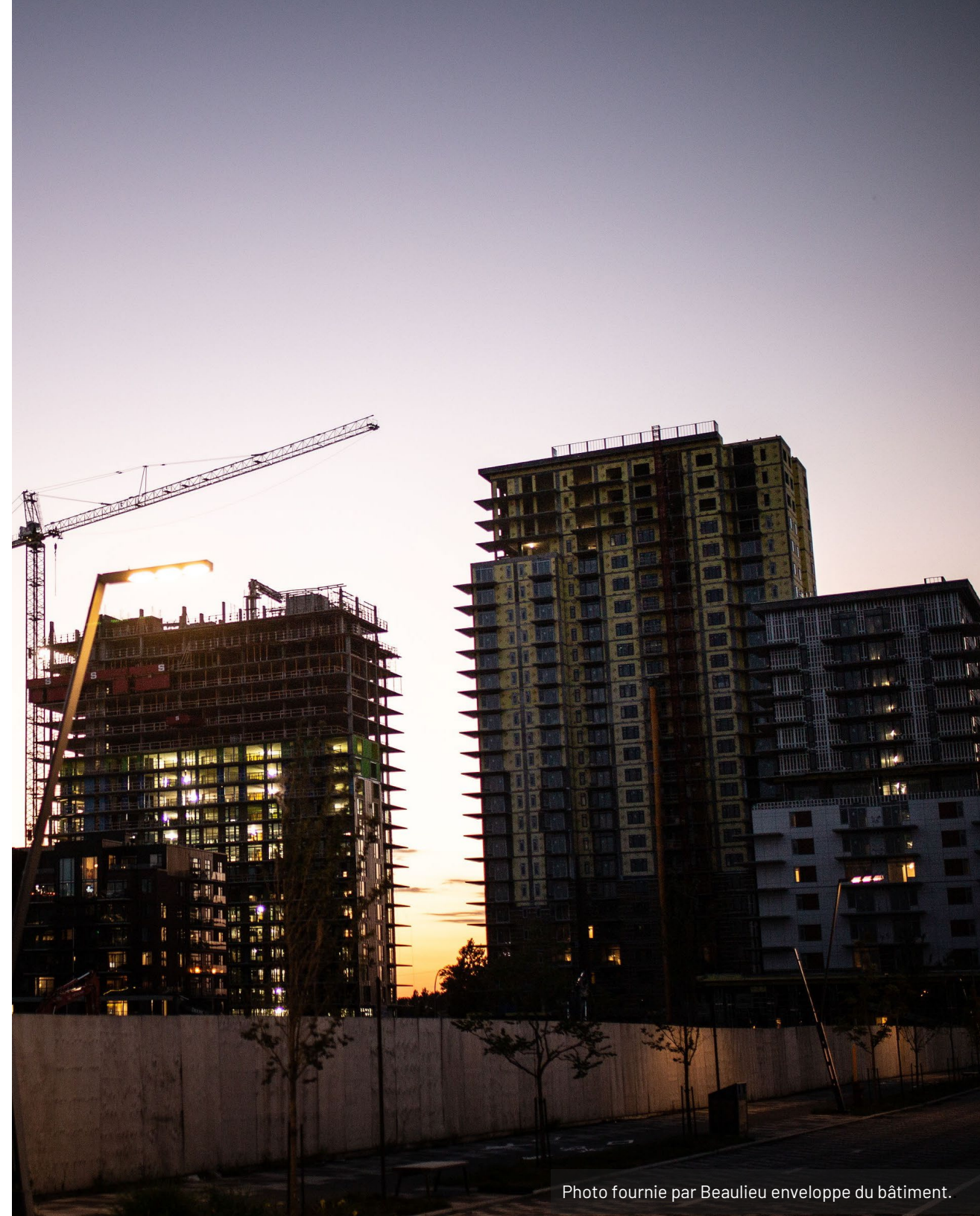


Photo fournie par Beaulieu enveloppe du bâtiment.

21,1 t éq. CO₂/M\$

Empreinte carbone
de l'ensemble du portefeuille
au 31 mai 2024 ¹, **une empreinte 52,6 % plus
faible que le portefeuille de référence** ².

895 911 t éq. CO₂/an

Émissions évitées pour l'exercice financier
2023-2024 ³.

Empreinte carbone et émissions évitées

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

En effet, Fondaction calcule annuellement son empreinte carbone afin d'estimer les émissions de GES financées par ses investissements de manière à pouvoir en évaluer l'impact environnemental et le risque climatique qui leur sont associés.

De plus, depuis plusieurs années, Fondaction calcule les émissions évitées dans les différentes entreprises et projets financés dans le portefeuille de capital de développement. Basé sur des méthodes robustes et des scénarios de référence reconnus, il permet à l'équipe d'investissement d'apprécier l'évolution et le rendement environnemental des projets.

Les méthodologies associées à ces mesures sont présentées dès la page 75 du document disponible [ici](#).

Une divulgation conforme au standard du Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) est disponible en [annexe](#). Elle porte sur quatre grands aspects des risques financiers associés aux changements climatiques : la structure de gouvernance, la stratégie organisationnelle, le cadre de gestion des risques et les façons de mesurer l'exposition de l'organisation aux risques climatiques.

1. 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'empreinte carbone au 31 mai 2023 était de 22,6 t éq. CO₂/M\$.
2. Le portefeuille est composé des indices suivants : 40 % MSCI ACWI, 40 % Obligations Univers Canadien FTSE TMX, 20 % TSX Composite. Son empreinte carbone au 31 mai 2024 est de 44,5 tonnes éq. CO₂/M\$.
3. À titre de comparaison, les émissions évitées étaient de 1,84 million de tonnes éq. CO₂ pour l'exercice financier 2022-2023. La baisse des émissions de GES évités est due à l'échéance de l'investissement dans une entreprise qui réalise une grande quantité de GES évités.

Des résultats combinés

Les résultats du déploiement de notre stratégie de finance durable incluent désormais les autres investissements (placements) que nous combinons aux investissements en capital de développement (ICD).

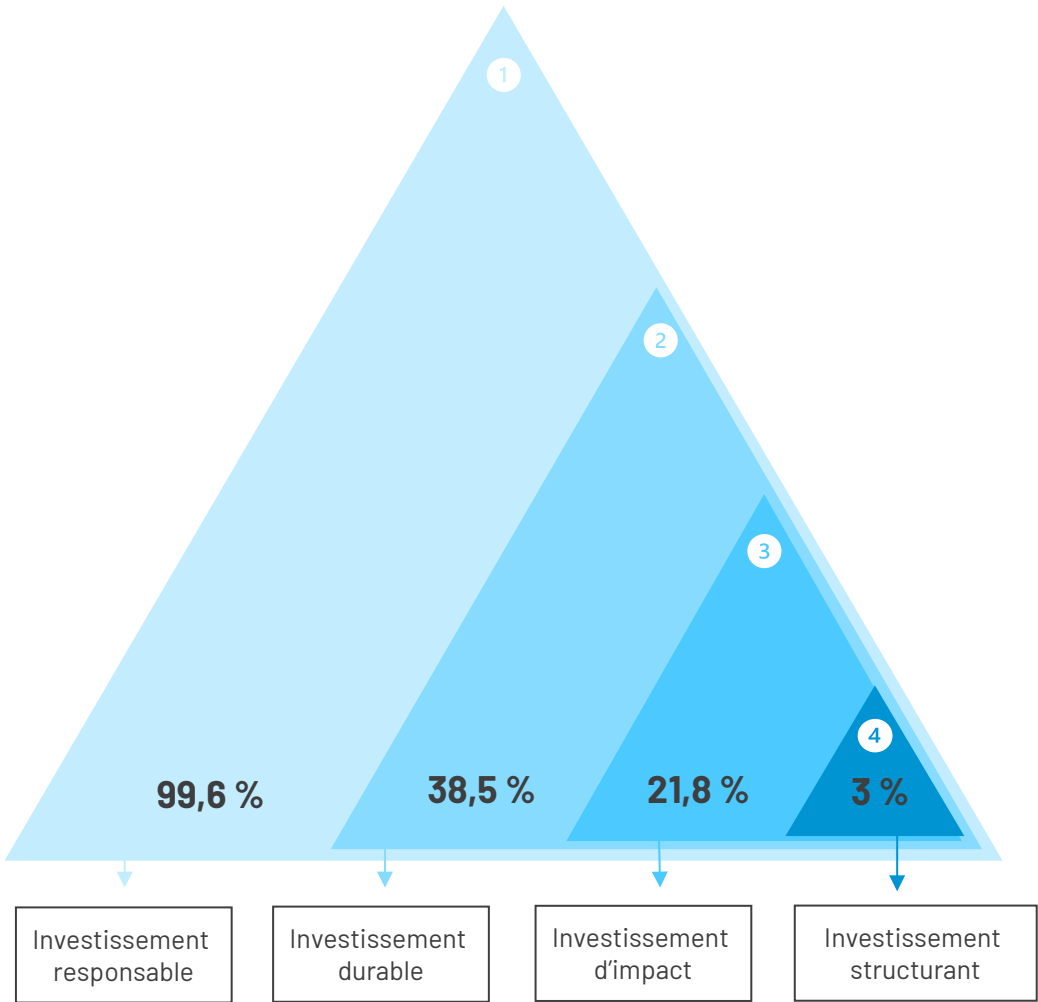
En effet, l’élaboration en 2024 d’une première étape de notre [Stratégie de durabilité et d’impact dans les autres investissements](#) nous a permis de définir clairement les critères de classements de nos autres investissements dans les différentes catégories de notre spectre de la finance durable.

Nous pouvons désormais présenter de façon combinée l’allocation du capital par catégorie.

À noter que les résultats de 2024 portant sur l’actif géré par Fondation incluent les montants engagés dans des fonds qui ne sont pas encore déployés. Cette approche nous permet d’avoir une vue plus complète de l’allocation du capital.

En 2023, les résultats n’incluaient pas les montants engagés non déployés.

Les prochaines sections présenteront les résultats respectifs et combinés des ICD et des autres investissements (placements).



Investissements responsables



Investissements en capital de développement et autres investissements (placements)

Investissements responsables

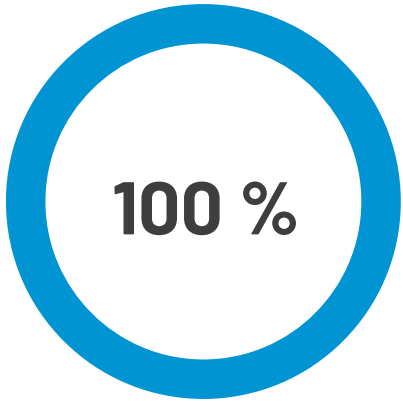
La stratégie de Fondation s’appuie sur la conviction que les entreprises qui intègrent une approche élargie des risques et des opportunités, particulièrement ceux relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), seront celles qui s’avéreront les plus résilientes et performantes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

Au 31 mai 2024, l’investissement responsable représente 99,6 % comparativement à 96 % en 2023.

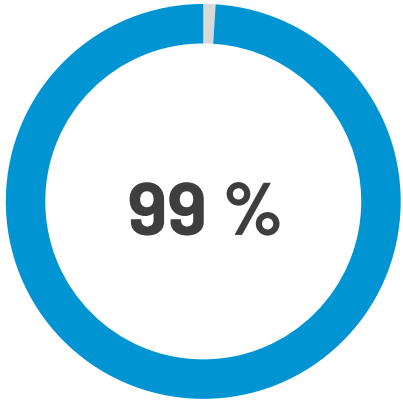
Notre objectif est d’atteindre 100 %. La différence s’explique par le fait que certains mandats de gestionnaires externes sont actuellement en période de transition.

Ce pourcentage* 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).

*Basé sur les actifs et montants engagés



Tous les investissements en capital de développement sont responsables



99 % des autres investissements (placements) sont responsables

Autres investissements (placements)

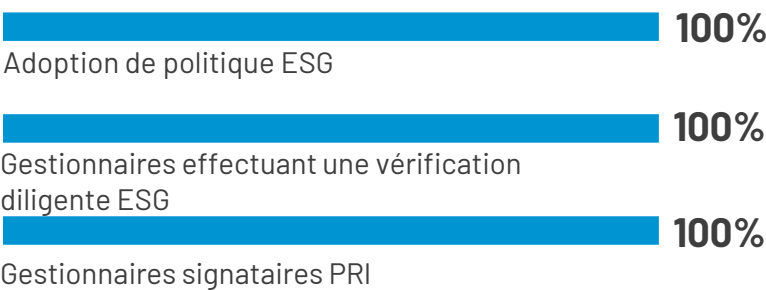
Investissements responsables

Pratiques ESG des gestionnaires externes

Lorsque nous sélectionnons des gestionnaires, nous évaluons leurs pratiques ESG et nous exigeons l'adoption des mesures suivantes :

- ▶ Être signataires des *Principes pour l'investissement responsable** ([PRI](#)).
- ▶ Appliquer le filtrage par exclusion qui prévaut à Fondation en cohérence avec l'approche d'exclusion applicable aux ICD.
- ▶ Réaliser une vérification diligente ESG pour l'ensemble des placements fait dans le cadre du mandat de Fondation. Leur modèle d'analyse doit faire écho aux critères de Fondation.

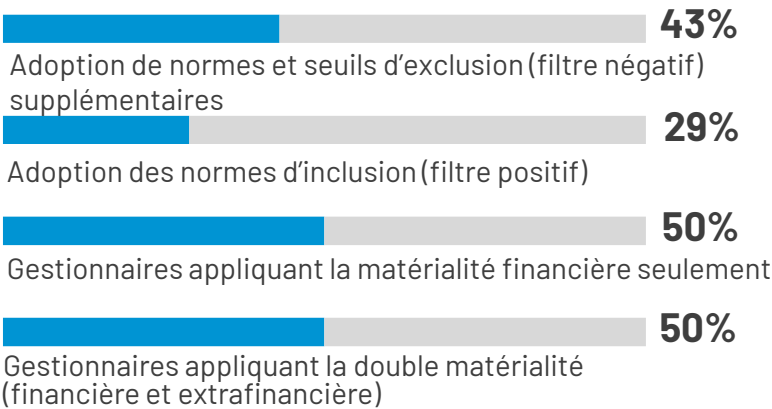
Pratiques ESG de nos gestionnaires externes
Au 31 mai 2024



L'évaluation des pratiques ESG démontre que nos 14 gestionnaires externes ont adopté des politiques ESG. Ils sont aussi tous signataires des PRI et réalisent systématiquement des vérifications diligentes ESG.

En plus du filtrage par exclusion exigé par Fondation, 43 % de nos gestionnaires appliquent d'autres filtres négatifs (exclusion de certains secteurs), alors que 29 % utilisent des filtres positifs (en fonction des ODD ou de certaines thématiques).

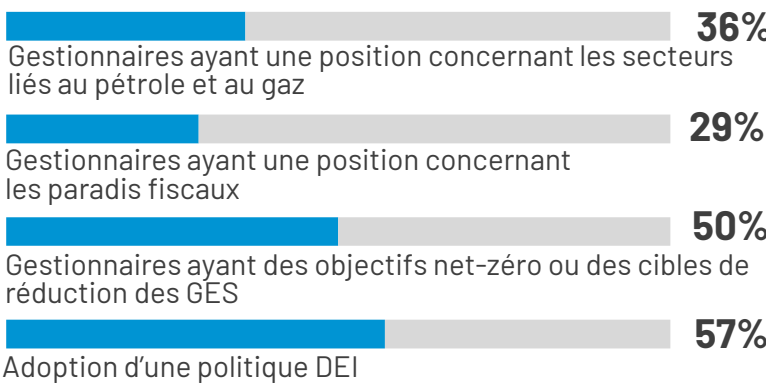
En matière de lutte aux changements climatiques, tous nos mandats excluent les titres d'entreprises qui détiennent ou exploitent des réserves d'énergies fossiles (gaz, pétrole et charbon). En revanche, nous



constatons que seulement 29 % de nos gestionnaires appliquent cette exclusion pour l'ensemble de leurs actifs sous gestion.

Bien que les positions proactives en matière de lutte aux changements climatiques visant la réduction ou l'atteinte d'un «net zéro» ne soient pas généralisées, 50 % de nos gestionnaires évalués ont adopté des objectifs «net zéro» ou des cibles de réduction des GES. Aussi, 50 % intègrent des critères associés au principe de double matérialité dans leur analyse ESG. Il s'agit principalement de gestionnaires qui pratiquent l'investissement d'impact.

*Généralement connu sous le nom Principles for Responsible Investment.



Investissements durables



Investissements en capital de développement et autres investissements (placements)

Investissements durables

L’investissement durable se définit comme étant un investissement qui, en plus de tenir compte des critères et des facteurs ESG (investissement responsable) dans les décisions d’investissement, crée des retombées de durabilité permettant de contribuer directement à la réalisation des ODD.

Au 31 mai 2024, l’investissement durable représente 38,5 % des investissements en capital de développement et des autres investissements (placements).

En ce qui concerne spécifiquement le portefeuille des investissements en capital de développement, les investissements durables totalisent 1 milliard de dollars*. Ils ont atteint 46 %, soit une augmentation de 2,5% comparativement aux résultats de 2023**. Notre cible est d’atteindre 51 % au 31 mai 2025.

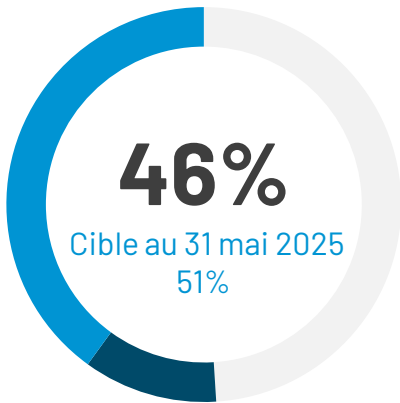
*Actifs et montants engagés.

**Les résultats de 2023 ont été ajustés à 43,5 % afin d’inclure les montants engagés et d’avoir ainsi une valeur comparable.

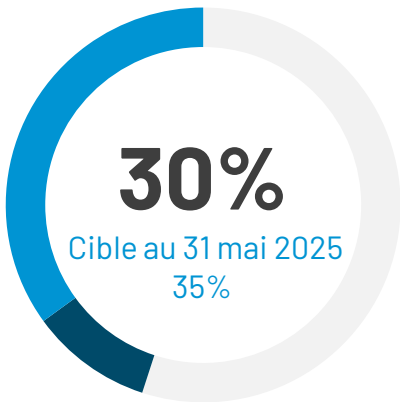
Quant au portefeuille des autres investissements (placements), les investissements durables s’élèvent à 30 %, 504 M\$. Notre cible est d’atteindre 35 % en 2025.

Ces investissements sont constitués en grande partie de :

- ▶ Investissements dans des entreprises durables
- ▶ Obligations contribuant à au moins un ODD.



46 % des investissements en capital de développement sont durables

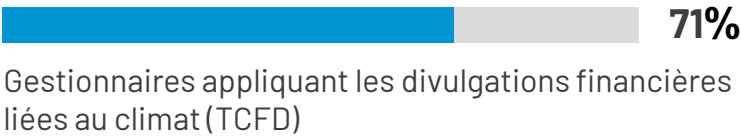
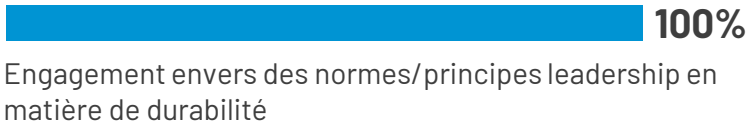


30 % des autres investissements (placements) sont durables

Investissements durables

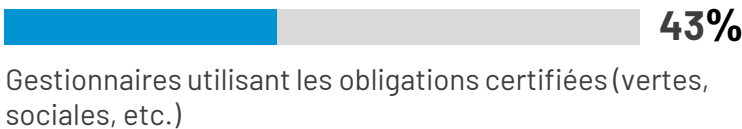
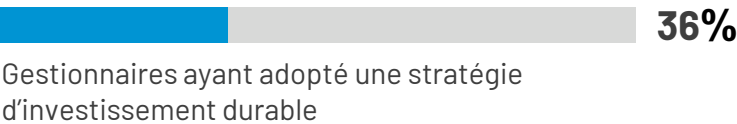
Pratiques de durabilité des
gestionnaires externes

Les placements durables de
Fondaction doivent contribuer
aux ODD dans le cadre d'une
stratégie adoptée par les
gestionnaires externes.
L'objectif est qu'ils puissent
déterminer le niveau de
contribution aux ODD des
entreprises constituant
le portefeuille.



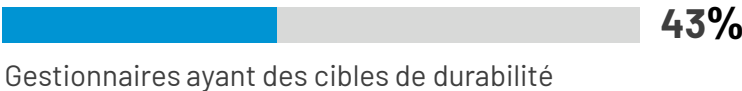
L'évaluation annuelle de nos 14 gestionnaires
externes permet de constater que 100 % de ces
derniers ont adopté des initiatives ou pratiques
de durabilité.

À l'heure actuelle, 43 % des gestionnaires externes
ont adopté des cibles de durabilité. Cependant,
seulement 36 % d'entre eux ont formalisé leur
pratique en adoptant une stratégie de durabilité.



Par ailleurs, la majorité de nos gestionnaires,
soit 57 %, sont engagés envers au moins une norme
ou des principes de leadership en matière de
durabilité. Les engagements les plus fréquents sont
les ODD, le TCFD (Task Force on Climate-related
Financial Disclosures) et le Green Bond Principles.

Les résultats de l'analyse servent de base de
discussions pour mieux mener des actions
d'accompagnement de certains gestionnaires.



Pratiques de durabilité de nos gestionnaires externes
Au 31 mai 2024

Investissements en capital de développement

Investissements durables

Les prochaines pages détaillent la performance de notre portefeuille d'investissement en capital de développement en matière de durabilité.

- L'alignement avec les Objectifs de développement durable (ODD) est présenté en page [44](#).
- Nous décrivons ensuite les résultats associés à la stratégie d'immobilier durable, aux pages [45](#) à [47](#).

*Les résultats d'ICD excluent le programme des gestionnaires en émergence du Québec (PGEQ) et les investissements dans les actions d'entreprises québécoises publiques (EQP).



Investissements durables

Alignement avec les Objectifs de développement durable (ODD)

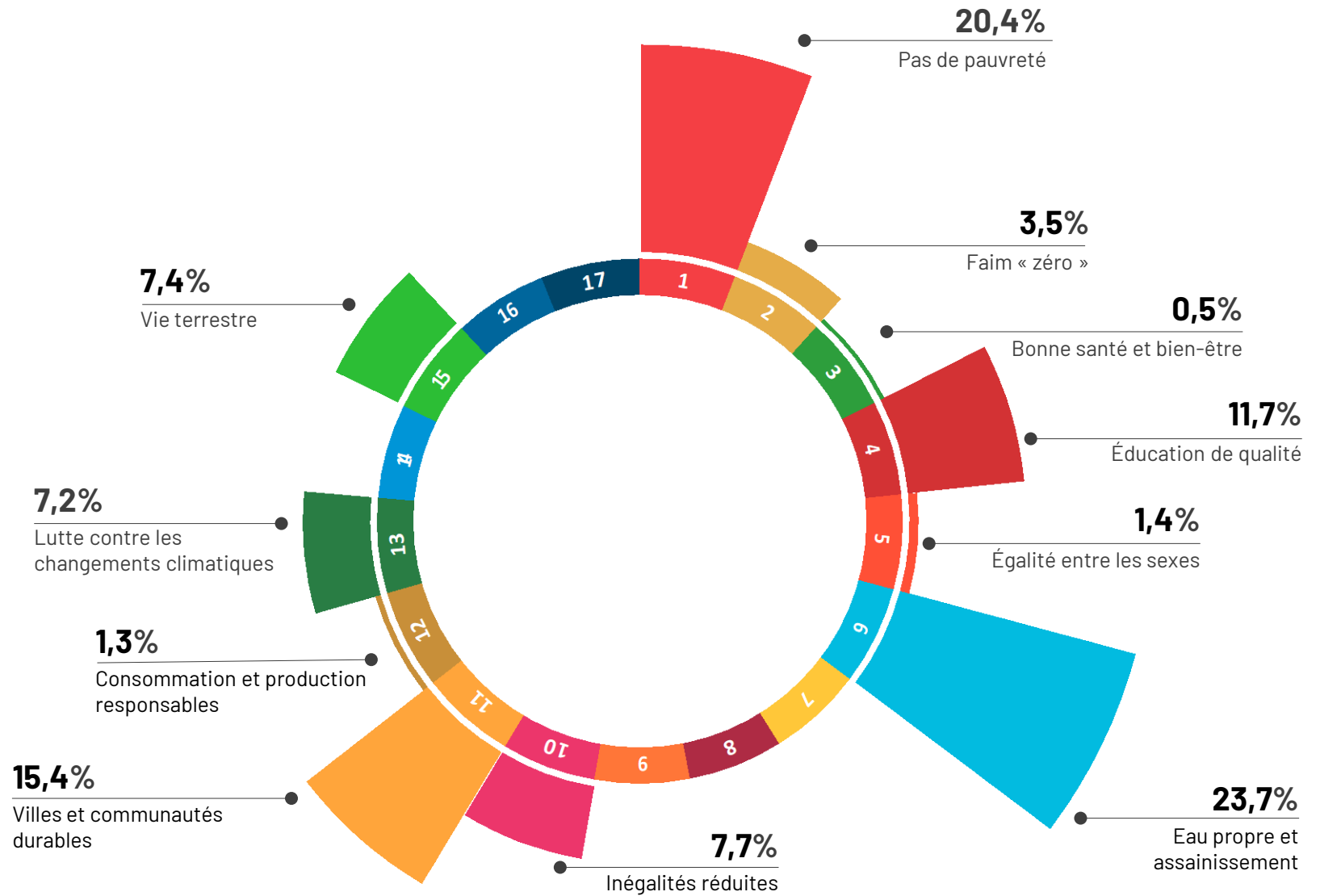
L'investissement durable (en capital de développement) chez Fondation est un investissement qui, en plus d'intégrer des facteurs ESG, contribue directement à au moins une cible d'un ODD. En fonction de la proportion du chiffre d'affaires attribuable à des produits ou services qui répondent à des ODD, nous déterminons le degré de contribution de l'investissement aux ODD.

Les investissements qui se qualifient de durables sont les investissements dont la contribution est importante et très importante. Dans le cas d'une contribution modérée ou limitée, les investissements se qualifient plutôt de responsables.

Dans le Rapport 2023 sur la transformation positive, l'alignement avec les ODD incluait tant les investissements responsables que les investissements durables. Cette année, afin d'illustrer plus justement la contribution de nos investissements en capital de développement (ICD) aux ODD à travers les thématiques d'investissement, l'exercice d'alignement ne porte que sur les investissements durables.

Répartition des ICD classés durables par ODD

31 mai 2024



Investissements durables



Stratégie d’immobilier durable

Notre approche d’immobilier durable vise à sortir du fonctionnalisme de l’immobilier pour plutôt créer des milieux de vie à l’échelle humaine, diminuer notre exposition aux risques et assurer une pérennité aux bâtiments, et 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 en immobilier durable. Dans les investissements directs, qui représentent environ 80 % de nos investissements en immobilier, nous travaillons 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. Augmenter la circularité des matières et des matériaux utilisés dans les projets immobiliers
- 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 des logements abordables, sociaux et communautaires dans les projets de développement immobilier
- 2. Favoriser les projets immobiliers qui offrent une mixité d'usages
- 3. Prioriser l'inclusion sociale et économique dans les projets immobiliers

Axe 3
Communautés durables

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



Investissements en capital de développement

Investissements durables

Stratégie d’immobilier durable

Résultats

En 2024, nous avons continué à raffiner le déploiement des indicateurs de mesure de la durabilité pour inclure les projets immobiliers dans lesquels nous investissons à travers des fonds d’investissement. Ainsi, les données de ces projets s’ajoutent cette année aux données des projets soutenus par nos investissements directs en immobilier. Considérant que certaines initiatives ne sont pas encore mesurées et que les indicateurs ne sont pas entièrement déployés, cela tant chez les fonds immobiliers partenaires que chez les développeurs, les valeurs des indicateurs présentées dans cette page et à la page suivante sont jugées conservatrices.

Malgré cela, on constate une hausse marquée de certains résultats. Celle-ci est due en partie à l’amélioration continue des méthodes de collecte de données chez certains de nos partenaires.

498

unités de logements abordables, sociaux ou communautaires construites ou en construction.

Notre cible est d’atteindre 1000 unités construites ou en construction d’ici le 31 mai 2025.

100 %

des projets immobiliers sont accessibles aux transports en commun (à 1,5 km d’un TEC).

La distance moyenne est de 468 m entre la porte de l’immeuble et le transport en commun le plus proche. Nous favorisons l’investissement dans les projets immobiliers qui seront au maximum à 1,5 km du TEC le plus proche.

1 282 arbres
plantés

comparativement à 442 arbres en 2023. Cela permet de séquestrer **32 tonnes éq. CO₂** annuellement.

31 % : ratio moyen
d’espaces verts

La moyenne des ratios des espaces verts par rapport à la superficie totale des projets d’investissement directs comparativement à 33 % en 2023.

1,9 million pi²
certifiés

selon une norme environnementale ou sociale. Les certifications sont *LEED, BOMA BEST, BREEAM, Green Globes Design, Novoclimat 2.0 et WELL Building Standard.

47 %

de projets immobiliers en investissement direct certifiés selon une norme environnementale ou sociale*.

25 %

des projets en immobilier (investissement direct) mesurent la satisfaction des occupants.

Investissements en capital de développement

Investissements durables

Stratégie d’immobilier durable

Résultats (suite)



4 861 m³/an

de réduction de la consommation d’eau comparativement à 4751 m³ en 2023. Cette réduction est issue de quelques projets seulement. À la suite des recommandations de Fondation, plusieurs projets immobiliers ont pris des mesures pour installer des équipements à faible débit d’eau.

Densité des logements dans les projets résidentiels :

253 logements par ha

3 968 t éq. CO₂/an

de réduction et d’évitement d’émission de GES des projets immobiliers développés et en cours de développement. Ces résultats sont issus principalement des projets immobiliers qui mettent en place des mesures de réduction de consommation énergétique.

4,8 millions GJ/an

de réduction de la consommation énergétique annuelle, soit une réduction de 40 MJ/pi² au minimum par projet immobilier. Les données sont produites principalement par des simulations et analyses réalisées par des firmes externes.

Mixité des projets immobiliers :

100 % des projets

d’investissement direct présentent une mixité d’usage.

Sur les 15,7 millions de pi² développés et en cours de développement :

80 %

résidentiel

20 %

commercial, institutionnel et industriel

Investissements d'impact



Investissements en capital de développement et autres investissements (placements)

Investissements d’impact

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 identifier les projets d’investissement d’impact, nous appliquons un filtre d’impact basé sur l’intention, l’additionnalité et la mesure d’impact.

Au 31 mai 2024, l’investissement d’impact représente 21,8 % des investissements en capital de développement et des autres investissements (placements).

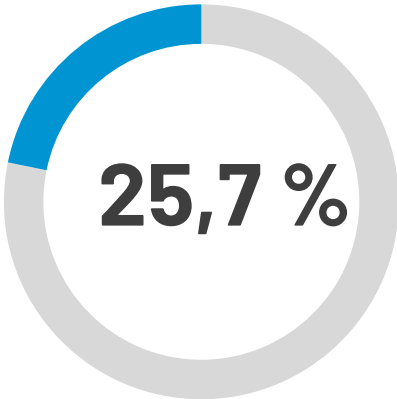
En ce qui concerne spécifiquement le portefeuille des investissements en capital de développement (ICD), les investissements d’impact déployés par notre équipe d’impact selon nos quatre thèmes s’élèvent à 562 millions de dollars*, soit 25,7 % des ICD. Cela représente une augmentation de 1,2 %** comparativement aux résultats de 2023.

Quant au portefeuille des autres investissements (placements), les investissements d’impact s’élèvent à 20 %, soit 330 M\$. Ces investissements sont constitués en grande partie d’investissements dans

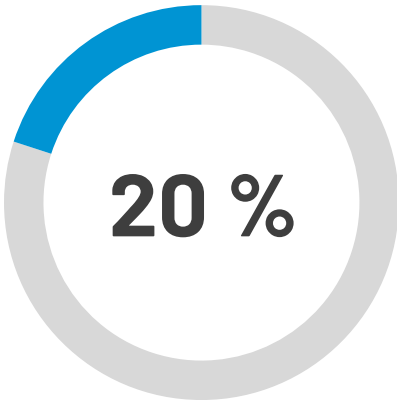
des entreprises ou des fonds d’impact, ainsi que d’obligations répondant aux exigences d’impact de Fondation. Les mesures d’impact spécifiques associées aux autres investissements (placements) seront discutées dans les rapports subséquents à celui-ci.

Dans les pages suivantes, nous présentons chacune des thématiques d’impact des investissements en capital de développement, soit agroalimentaire durable, villes et communautés durables, lutte aux changements climatiques et santé bien-être. Les mesures d’impact associées à ces dernières sont présentées, ainsi que les fiches d’impact de huit entreprises qui font partie des investissements d’impact de Fondation, à titre d’exemple.

À noter qu’une cinquième thématique d’impact, soit production durable et transition, est toujours en développement. Ses résultats seront présentés dans les rapports subséquents à celui-ci.



25,7 % des investissements en capital de développement sont d’impact



20 % des autres investissements (placements) sont d’impact

*Actifs et montants engagés
**Les résultats de 2023 ont été ajustés à 24,5 % afin d’inclure les montants engagés et d’avoir ainsi une valeur comparable.

Investissements d’impact

Mesures par thématique d’impact*



Agroalimentaire durable



10 641 hectares en mode d’agriculture durable**. Ce dernier chiffre est stable par rapport à 2023.



10 976 tonnes d’aliments certifiés biologiques.



72 % des entreprises des investissements en agroalimentaire sont des entreprises d’impact comparativement à 69 % en 2023.



Lutte contre les changements climatiques



895 911 tonnes éq. CO₂ évitées comparativement à 1 844 510 tonnes évitées en 2023. Cette baisse est principalement due à la fin de l’investissement dans une entreprise qui réalise une grande quantité de GES évités.



116 580 MWh produits en énergie renouvelable, comparativement à 91 319 MWh en 2023. Cette hausse est due au financement d’une grande entreprise spécialisée en énergie renouvelable.



Villes et communautés durables



191 577 tonnes métriques de matières traitées ou valorisées (matières résiduelles, eau, sol, etc.) comparativement à 151 064 tonnes métriques en 2023.



60 249 pi² de superficie de terrains réhabilités, ce qui est stable par rapport à 2023.



59,5 millions de m³ d’eau économisés.



498 logements abordables, sociaux ou communautaires.

(Cible au 31 mai 2025 : 1000 logements)



Santé et bien-être



8 enjeux de santé et bien-être traités par les produits et services des entreprises, ce qui est stable par rapport à 2023.



458 322 patients/bénéficiaires comparativement à 244 725 de bénéficiaires de produits et services de santé et bien-être en 2023.

*Certains indicateurs sont suivis pour la première fois en 2024, alors que d’autres permettent d’illustrer la progression par rapport à 2023.

**Agriculture durable : biologique, raisonnée, biodynamique, hydroponique, etc.



Photo fournie par Gen V : crédit Maude Chauvin



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, sûre et nutritive.

Résultats et impact

- Amélioration des modes de production
- Produire des aliments de qualité, sains et nutritifs

Alimentation Gusta



Description de l'entreprise gustafoods.com

Gusta est une entreprise fondée à Montréal en 2015 qui opère dans l'industrie de la production alimentaire végétane. Gusta a une présence au Québec bien établie. Sa gamme phare est composée de produits réfrigérés comportant sept saucisses à base de blé. Gusta commercialise également des rôtis à base de blé, des hachés végés et du thon végétane à base de soya, du poulet et du bœuf végétane sous différentes formes faites de tofu et de blé et des fromages à base d'huile de noix de coco.

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

Un changement du système alimentaire qui incorpore des pratiques durables et équitables est essentiel pour nourrir une population croissante sans détruire la planète.

Selon la FAO, l'élevage animal est responsable de 12 % des émissions totales de GES et de 40 % de celles liées à la production alimentaire.

Contribution de l'entreprise

La culture et les activités de Gusta sont axées sur le style de vie végétalien qui promeut une alimentation à base de plantes et de protéines végétales, ce qui est considérablement plus bénéfique pour l'environnement et la planète que les alimentations à base de viande ou de source animale.

- ▶ La production de 1 kg de blé consomme 8 fois moins d'eau que la production de 1 kg de bœuf.
- ▶ Les produits de Gusta ne contiennent aucun OGM et sont tous « clean label », c.-à-d. qu'ils sont exempts d'additifs et d'ingrédients dangereux ou, encore, d'une terminologie vague ou trompeuse inscrite sur les emballages qui cache des risques pour la santé ou implique de faux avantages pour celle-ci.
- ▶ Gusta est en voie d'obtention de sa certification SQF, un système mondial de certification et de gestion de la salubrité et de la qualité des aliments.

Résultats



1 049 tonnes
Volume de produits vendus comme substituts à la viande (984 tonnes) et au fromage (65 tonnes).



184,6 t éq. CO₂
Réduction attribuable à des modes de production utilisant des denrées d'origine végétale au lieu de source animale (viande rouge, viande blanche et produits laitiers).



74 %
Pourcentage des emballages faits de contenu recyclable.

Résultats basés sur une année d'opérations complète

Café William



Description de l'entreprise  cafewilliam.com

Basée à Sherbrooke, Café William est une entreprise de production de cafés durables misant sur des produits certifiés biologiques et équitables, à la fois de haute qualité et accessibles.

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

Un changement du système alimentaire qui incorpore des pratiques durables et équitables est essentiel pour nourrir une population croissante sans détruire la planète.

Une alimentation de qualité, sûre et nutritive, est essentielle au développement et à la santé des populations, prémices à l'équité.

Contribution de l'entreprise

Café William fait la promotion d'une gamme de cafés certifiés biologiques et équitables. L'entreprise est innovante et a repensé l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement, du transport par voilier-cargo et camion électrique à l'emballage, afin d'intégrer les meilleures pratiques durables. La mise en activité du premier torréfacteur industriel 100 % alimenté à l'hydroélectricité en Amérique réduit de manière significative l'empreinte carbone du processus de torréfaction.

Café William importe directement auprès des producteurs et coopératives locales une partie de son volume, et dispose de plusieurs certifications, dont :

- ▶ Durabilité : USDA Organic, Fairtrade International et Rainforest Alliance
- ▶ Salubrité et qualité : Safe Quality Food et Global Food Safety Initiatives

Résultats



5171 tonnes
Volume de café certifié biologique, équitable ou Rainforest Alliance.



730 t éq. CO₂
410 t éq. CO₂ Réduction attribuable à l'introduction d'équipements de torréfaction à haute efficacité énergétique.
320 t éq. CO₂ Réduction attribuable à l'électrification du procédé de torréfaction et de traitement des émissions.



4805 hectares¹
Superficie de production agricole durable associée aux opérations de Café William.

¹ Calcul basé sur un rendement moyen de 1,08 t/ha.
Résultats basés sur une année d'opérations complète



Photo fournie par Innergex.



Lutte contre les changements climatiques

Enjeux

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

Objectifs

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

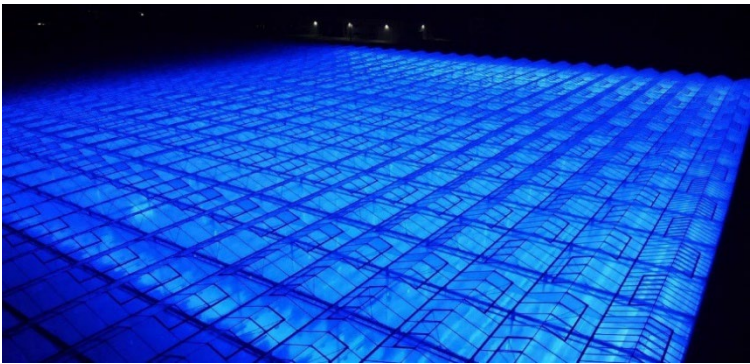
Fondaction contribue à la lutte contre les changements climatiques en adoptant une conception systémique des risques et opportunités climatiques.

Fondaction 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 Fondaction : la transition énergétique et industrielle, l’énergie renouvelable et la mobilité durable.

Résultats et impacts

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

Sollum Technologies



Description de l'entreprise

 sollumtechnologies.com

Sollum propose aux serriculteurs une solution d'éclairage DEL 100 % dynamique, modulant le spectre complet de la lumière du Soleil. Cette solution comprend des luminaires intelligents contrôlés par une plateforme infonuagique. Cette technologie propre et évolutive s'adapte aux besoins d'affaires et gère l'éclairage multizone avec des recettes de lumière illimitées, offrant des économies d'énergie, une productivité accrue et une qualité supérieure des produits agricoles. Sollum est présente au Québec, en Ontario, en Colombie-Britannique, ainsi qu'à l'international.

Thème d'investissement



Lutte contre les changements climatiques

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

Diminuer l'empreinte GES et accroître la part de l'énergie renouvelable dans les énergies consommées.



Impact du produit ou du service

Enjeux

Les changements climatiques ont des répercussions profondes sur l'environnement, sur la sécurité et sur la vie des populations. Ce niveau croissant d'imprévisibilité, l'urbanisation rapide et la croissance démographique mettent sous pression les pratiques agricoles traditionnelles.

La serriculture représente une alternative à la culture dans les champs, mais l'éclairage conventionnel au mercure (HPS) produit une grande quantité de GES.

Contribution de l'entreprise

La solution d'éclairage de Sollum présente plusieurs avantages et un rendement supérieur par rapport aux autres systèmes LED et HPS :

- ▶ Réduit la production de gaz à effet de serre en lien avec le cycle de vie du luminaire et la réduction de la consommation électrique;
- ▶ Diminue la taille de l'installation électrique requise pour les serres horticoles;
- ▶ S'adapte et permet aux producteurs d'optimiser la recette de lumière, d'augmenter le rendement des denrées cultivées avec les propriétés d'éclairage désirées;
- ▶ Permet de produire une plus grande variété de cultures, favorisant ainsi la production et l'économie locale.

Résultats



19 530 t éq. CO₂
GES évités

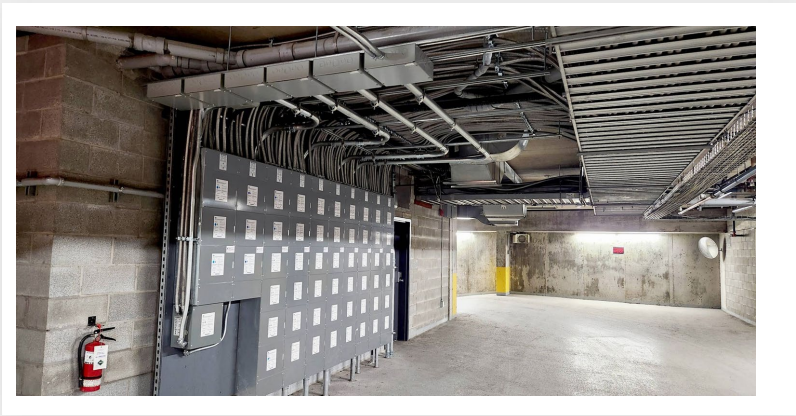


Plus de 85 cultures
et variétés cultivées



51 brevets
accordés ou en attente

Résultats basés sur une année d'opérations complète



Description de l'entreprise

 rve.ca

L'entreprise RVE conçoit de système de gestion d'énergie pour les bornes de véhicule électrique. Le contrôleur de charge permet d'optimiser la consommation électrique liée à la recharge de véhicule. Les produits offerts sont à destination des logements multirésidentiels et unifamiliaux.

Thème d'investissement



Lutte contre les changements climatiques

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

Diminuer l'empreinte GES et accroître la part de l'énergie renouvelable dans les énergies consommées.



Impact du produit ou du service

Enjeu

Les changements climatiques ont des répercussions profondes sur l'environnement, sur la sécurité et sur la vie des populations.

Les secteurs de l'énergie et du transport ont un rôle crucial à jouer pour la réduction des émissions responsables des changements climatiques.

La difficulté d'accéder à une borne de recharge à domicile en milieu densément peuplé complique la transition vers les véhicules électriques.

Contribution de l'entreprise

Les technologies brevetées logicielles et matérielles de contrôle de charge mises au point par RVE :

- ▶ Sont compatibles avec tous les véhicules électriques et bornes de recharge et ne nécessitent pas d'augmentation de la capacité électrique des résidences.
- ▶ Permettent d'assigner au compteur électrique d'une personne résidant dans un immeuble à logements multiples la quantité d'électricité utilisée.
- ▶ Répondent au cadre de la Stratégie québécoise sur la recharge des véhicules électriques (35 % des places de stationnement dans les bâtiments multilogements devant permettre l'installation de bornes de recharge).
- ▶ Déplacent le temps de recharge en dehors des heures de pointe et libèrent des mégawatts de puissance du réseau électrique québécois.

Résultats



40 000 unités de recharges vendues à ce jour



GES évités : indicateur à venir

Résultats basés sur une année d'opérations complète



Photo fournie par Aménagement Côté Jardin, Parc Jean-Drapeau.



Villes et communautés durables

Enjeux

Les humains vivent dans des villes et des communautés où ils concentrent leur consommation de ressources et leur production de déchets, production d’effluents, de GES et de polluants. Le résultat est que 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

Le développement de 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

Société Laurentide



Description de l'entreprise

 societelaurentide.ca

Sa division Peinture Laurentide est spécialisée dans la fabrication de peinture sans solvant et écologique à base d'eau pour revêtements extérieurs et composantes de finition destinées aux entreprises manufacturières. Elle est aussi un leader dans le domaine de la peinture 100 % responsable post-consommation et architecturale 100 % acrylique. Sa division Laurentide Environnement est responsable de la récupération de la peinture post-consommation, des ampoules fluo compactes, des piles et des huiles usées à la grandeur du Québec.

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 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.

Les déchets dangereux sont des substances ou éléments qui présentent des risques pour la santé humaine et animale, l'environnement ou les ressources naturelles. Leur traitement ou recyclage est essentiel pour éviter la contamination des sols, de l'eau ou de l'air.

Contribution de l'entreprise

- Les activités de Société Laurentide ont pour effet de :
- ▶ Réduire les GES par une réduction de l'importation et de la fabrication de matières vierges entrant dans la fabrication de peinture et par l'augmentation de la production de peinture locale. La peinture recyclée de Laurentide (Boomerang) génère au minimum 4 fois moins de GES sur son cycle de vie que de la peinture vierge de qualité comparable. On économise aussi 13 gallons d'eau de qualité par gallon de peinture recyclé.
 - ▶ Augmenter le pourcentage de matières dangereuses (peinture, batteries, ampoules, etc.) récupérées et/ou revalorisées et ainsi réduire les risques de contamination de la nappe phréatique;
 - ▶ Réduire les GES grâce à une réduction des matières enfouies ou incinérées;

Résultats



3 420 tonnes
peintures et solvants recyclés



4 308 tonnes
autres résidus dangereux récupérés et détournés de l'enfouissement



18 562 t éq. CO₂
GES évités

Résultats basés sur une année d'opérations complète

Lavergne Industries



Description de l'entreprise

 lavigne.ca

Lavigne conçoit, développe et fabrique des résines durables à valeur ajoutée (alliages et composites) en utilisant du plastique recyclé à 100 % post-consommation (PCR).

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 communautés par une meilleure gestion des ressources et des matières résiduelles.



Impact du produit ou du service

Enjeux

D'ici 2025, il est estimé qu'il y aura plus de 250 millions de tonnes de plastique dans les océans, ce qui dépasse le poids total des poissons qui y vivent. En plus d'attaquer les écosystèmes, les résidus plastiques ont une incidence néfaste sur la santé des humains.

On prévoit que les émissions de ce secteur atteindront 6,5 Gt éq. CO₂ en 2025. Plus de 60 % de ces émissions sont dues à la production du plastique à partir d'énergies fossiles.

Contribution de l'entreprise

Contribution et innovation ici vont de pair, car seulement 9 % du plastique est recyclé dans le monde et 79 % est enfoui ou simplement disposé dans l'environnement. Le reste est incinéré, ce qui produit 2,9 t de CO₂ par tonne de plastique valorisée énergétiquement.

- L'empreinte GES de la production de plastique recyclé par Lavergne est inférieure de 95 % à celle de la résine vierge.
- Les plastiques prélevés des rivières/océans (OBP) augmentent le pourcentage de plastiques recyclés en plus d'avoir des effets bénéfiques sur la santé des populations locales comme à Haïti.
- L'entreprise est entre autres certifiée ISO 14001, ce qui confirme qu'elle répond aux exigences d'un système de management environnemental (SME) robuste.

Résultats



33 927 t éq. CO₂
de GES évités



15 700 tonnes métriques
de déchets plastiques recyclés

Résultats basés sur une année d'opérations complète



Photo fournie par Lü – Aire de jeu interactive



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, leur résilience et leur accessibilité. Ces enjeux nécessitent des actions concrètes et une offre élargie de produits et services adaptés.

Objectifs

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 des 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 ayant des problèmes de santé ou vieillissantes par l’adaptation du milieu de vie dans un objectif d’inclusion sociale.



Description de l'entreprise

rotecbeds.com

Rotec est un fabricant de lits ajustables électriques destinés aux soins de santé. Spécialiste du lit bariatrique, l'entreprise de Baie-du-Febvre œuvre dans la fabrication et la vente de lits hospitaliers. Rotec vend principalement ses produits au Canada et aux États-Unis, mais également en Europe et en Océanie.

Thème d'investissement



Santé et bien-être

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

Améliorer l'accès à la santé par la prévention, la prise en charge individuelle, le bien-être et l'inclusion de tous et à tous les âges.



Impact du produit ou du service

Enjeux

La prévalence croissante des maladies chroniques, le vieillissement de la population, l'émergence de nouvelles maladies et la croissance du taux d'obésité dans la population entraînent des enjeux d'inclusion et d'équité ainsi qu'une pression sur les services de santé mettant à risque leur résilience et leur accessibilité.

Contribution de l'entreprise

- Les avancées technologiques développées dans la gamme de lits bariatriques de Rotec permettent d'assurer le bien-être, la mobilité et la sécurité des utilisateurs.
- ▶ Seul fabricant de lits bariatriques au monde qui dispose d'un système ultra-bas qui descend jusqu'à 21 cm du sol pour une charge maximale de 1 100 lb évitant ainsi les risques de chutes et de blessures des patients.
 - ▶ Son nouveau système d'assistance motorisé VersaDrive permet des déplacements du lit et du patient plus intuitifs et sans effort pour le personnel infirmier.

Résultats



1025 lits bariatriques



57 718 patients

Nombre de patients bénéficiaires théorique

Résultats basés sur une année d'opérations complète

Orthofab



Description de l'entreprise

 orthofab.com

Orthofab conçoit, fabrique et commercialise différents types de fauteuils roulants adaptés et de haute qualité, spécialisés pour la clientèle gériatrique, de même que des composants de posture faits sur mesure. Son offre inclut également des quadriporteurs, des lits de soins à domicile ainsi que d'autres équipements visant à améliorer l'autonomie et le maintien à domicile des usagers.

Thème d'investissement



Santé et bien-être

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

Améliorer l'accès à la santé par la prévention, la prise en charge individuelle, le bien-être et l'inclusion de tous et à tous les âges.



Impact du produit ou du service

Enjeux

La prévalence croissante des maladies chroniques, le vieillissement de la population, l'émergence de nouvelles maladies et la croissance du taux d'obésité dans la population entraînent des enjeux d'inclusion et d'équité ainsi qu'une pression sur les services de santé mettant à risque leur résilience et leur accessibilité.

Contribution de l'entreprise

Les usagers d'Orthofab sont des personnes qui connaissent une diminution de leur autonomie en raison de conditions liées à la vieillesse ou en cas de blessure, de maladies, de déficiences ou toute autre pathologie invalidante ou dégénérative telle que la sclérose en plaques.

- ▶ Améliore l'autonomie et la mobilité des usagers; seul fournisseur québécois à offrir à la fois des fauteuils à propulsion manuelle ou motorisée et adaptés à la clientèle gériatrique.
- ▶ Produits mieux adaptés à la clientèle des personnes âgées; ses produits sont conçus sur mesure, donc plus confortables pour les usagers.
- ▶ Capacité de valorisation/réparation supérieure; contrairement aux fauteuils roulants traditionnels, les produits d'Orthofab sont entièrement adaptables et interchangeables. Ce qui diminue les coûts de remplacement pour le réseau de la santé et est bénéfique sur le plan environnemental.

Résultats



979 appareils vendus



54 261 pièces de remplacement vendues

Résultats basés sur une année d'opérations complète

Investissements structurants



Investissements en capital de développement et autres investissements (placements)

Investissements structurants

Les investissements structurants se font dans des projets porteurs et innovants dans lesquels Fondation assure un leadership, essentiellement via sa filiale Fondation Gestion d’actifs, allant du montage financier à la mise en œuvre des projets eux-mêmes.

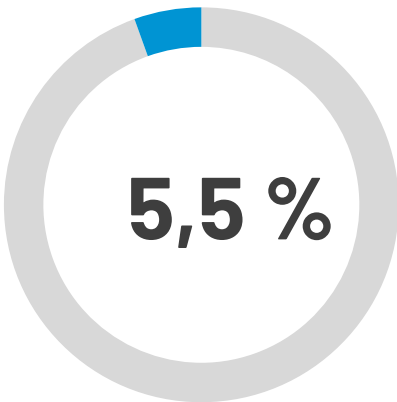
Ces projets, principalement des véhicules financiers spécialisés, visent à structurer une filière et mettre en place des solutions qui répondent à un défaut de marché et qui génèrent des impacts positifs et mesurables tout en assurant un rendement financier.

À ce jour, les investissements structurants de Fondation sont uniquement attribuables au portefeuille des investissements en capital de développement (ICD). Au 31 mai 2024, ils totalisent 119 millions de dollars et représentent 5,5 % des ICD.

Pour l’instant, nous n’avons pas d’investissements structurants dans le portefeuille des autres investissements (placements).

Lorsqu’on ajoute ce résultat des ICD à l’absence d’investissement qualifié de structurant du portefeuille des autres investissements, la valeur combinée des deux portefeuilles dans cette catégorie d’investissement est de 3 %.

Les prochaines pages présentent Fondation Gestion d’actifs, sa thèse d’impact, ainsi que les mesures d’impact de ses cinq plateformes de fonds d’investissement qui recouvrent la majorité des investissements structurants de Fondation.



5,5 % des investissements en capital de développement sont structurants

*Actifs et montants engagés



FGA, levier des investissements structurants de Fondation

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

FGA est un gestionnaire de fonds axé sur l’impact. Fondé à Montréal en 2022, FGA est une entité indépendante, détenue par Fondation, qui gère plusieurs véhicules d’investissement structurants initialement créés chez Fondation et qui sont en ligne avec sa stratégie de finance durable.

Les investissements structurants visent à répondre à des enjeux de marché en lien avec des objectifs sociaux et environnementaux prédéfinis. Chaque investissement est lié à une théorie du changement qui agit comme cadre conceptuel dans la façon dont 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.

À l’heure où les changements climatiques, l’effondrement de la biodiversité ainsi que la lutte contre les inégalités socioéconomiques et l’exclusion sociale sont parmi les plus grands défis de notre époque, FGA vient accélérer la transformation profonde et durable de l’économie en mobilisant des capitaux vers les ODD.

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.

FGA en quelques chiffres

5 classes d’actifs, y compris :

- ▶ Capital de risque
- ▶ Immobilier
- ▶ Placement privé
- ▶ Infrastructure de transition énergétique
- ▶ Marchés du capital naturel et de l’environnement

50 +

Investisseurs du Canada, des États-Unis et de l’Europe

65 +

Investissements au Canada et au-delà

5 plateformes de fonds investissant pour des impacts environnementaux et sociaux

De nouvelles plateformes en cours de conception dans l’immobilier durable, l’atténuation du climat et les solutions basées sur la nature.

455 M\$ + CAD

En actifs sous gestion

La thèse d’impact de FGA

Quel est le problème que nous essayons de résoudre? Qui est touché?

La communauté mondiale n’est pas sur la bonne voie en ce qui concerne la mise en œuvre du programme de développement durable.

Les capitaux alloués ne sont canalisés ni efficacement ni suffisamment vers les ODD en raison notamment :

- ▶ Du manque de solutions financières attractives pour les investisseurs;
- ▶ Du manque de preuves/preuves limitées que les investissements d’impact sont financièrement concurrentiels sur le marché.

Les ODD principalement concernées par les activités de FGA



Comment FGA aide-t-elle à résoudre ce problème?

FGA développe, lève des capitaux et exploite des fonds et des véhicules financiers innovants axés sur l’impact à travers les cinq thèmes suivants :

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

FGA favorise également les collaborations et les partenariats dans le but d’accroître son impact.

FGA génère des produits de connaissance et crée des espaces de collaboration pour renforcer l’écosystème de l’investissement d’impact.

À quel changement nous attendons-nous?

Résultats ciblés et métriques d’impact

Augmentation des flux de capitaux contribuant aux ODD :

- ▶ Actifs sous gestion dans l’investissement d’impact (USD, %)

Réduction des émissions de GES :

- ▶ GES séquestrés ou évités (tonnes)
- ▶ Crédits de carbone générés (#)
- ▶ Crédits de carbone vendus (#)

Amélioration de l’efficacité énergétique :

- ▶ Économies d’énergie totales (GJ)
- ▶ Réduction de combustibles fossiles (GJ)

Amélioration de l’utilisation des ressources de production :

- ▶ Matières résiduelles détournées (tonnes)
- ▶ Matériaux vierges substitués (tonnes)

Accessibilité accrue au logement abordable :

- ▶ Pourcentage de logements abordables

Augmentation de la superficie des terres gérées de manière durable :

- ▶ Superficies protégées, conservées ou boisées

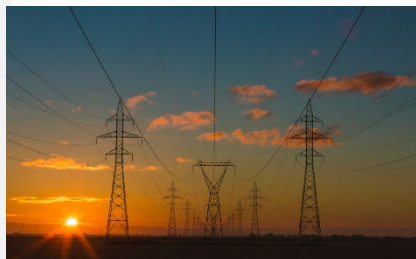
Investissements structurants

5 plateformes de financement innovantes

FGA développe, lève des capitaux, exploite des fonds et des véhicules financiers innovants axés sur l'impact.

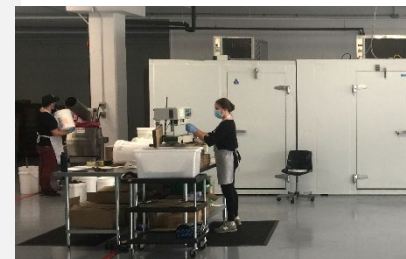
Pensées pour être diversifiées et complémentaires, les plateformes recouvrent différentes classes d'actif. Chaque ouverture de fonds donne lieu à l'établissement d'une théorie du changement et d'une réflexion sur les bénéficiaires afin d'apporter une solution à un enjeu existant insuffisamment abordé et ayant un fort potentiel d'impact.

Infrastructure de la transition énergétique



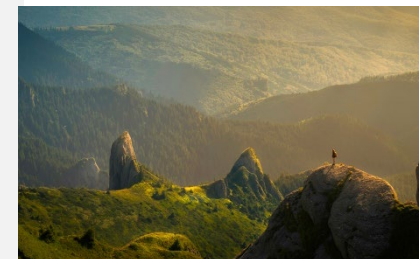
 **sofiac**
performance énergétique

Capital de risque



 **Fonds
économie
circulaire**

Capital naturel et marchés environnementaux



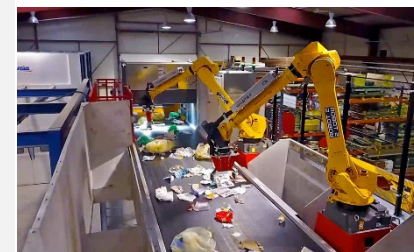
INLANDSIS

Immobilier



 **PRIMAccès**

Placement privé



LCC



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

Développé en 2020 en partenariat avec Econoler, la SOFIAC permet aux entreprises commerciales et industrielles d’accroître leur rentabilité et compétitivité par la diminution de leurs coûts d’énergie et par la même occasion d’émission de GES.

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

Millésime

SOFIAC Canada : 2021
SOFIAC France : 2024

Taille

SOFIAC Canada : CAD 40 M²
SOFIAC France : EUR 60 M

Présence géographique

Canada, France

Indicateurs d’impact des projets¹



Réduction de consommation d’énergie
775 675 GJ



Réduction d’hydrocarbures fossiles
1 275 528 GJ



GES évités
51 835 tonnes éq. CO₂



Fonds de capital de risque investissant et accompagnant des entreprises innovantes dans le domaine de l’économie circulaire au Québec.

Développé en 2021 en partenariat avec Recyc-Québec et la Ville de Montréal, il est le premier fonds de capital de risque de son genre au Canada, visant à soutenir l’émergence des PME qui adoptent des pratiques d’affaires ancrées dans l’économie circulaire.

Parmi ses partenaires figurent Fondaction, la Ville de Montréal, Recyc-Québec, la Fondation de l’Université Concordia et le Fonds Climat du Grand Montréal.

Millésime
2021

Taille
CAD 20 M

Présence géographique
Québec

Indicateurs d’impact des entreprises³



Matières résiduelles détournées
11 479 tonnes



Matières vierges substituées
10 010 tonnes



GES évités
8 416 tonnes éq. CO₂

INLANDSIS

Fonds de finance carbone soutenant des projets de réduction de GES en Amérique du Nord.

Développé en partenariat avec Priori-T Capital, Inlandsis II continue le succès de Inlandsis, le premier fonds de financement carbone canadien, et l’un des rares au niveau mondial. Avec l’appui de partenaires tels que Fondaction et Priori-T Capital, ce fonds façonne un avenir plus vert et durable.

Millésime

Fonds I : 2017
Fonds II : 2022

Taille

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

Présence géographique

Canada, États-Unis

Indicateurs d’impact des projets



GES évités
355 872 tonnes éq. CO₂



Terre protégée
2 840 ha⁴

¹ Les données d’impact de la SOFIAC sont des projections

² SOFIAC Canada a sécurisé une facilité de crédit d’un montant de 145 M\$, destinée à soutenir le déploiement de projets d’infrastructure ayant une valeur jusqu’à 220 M\$

³ Indicateurs d’impact des entreprises depuis le début du fonds jusqu’au 31 Mai 2024

⁴ Contribution totale prévue du fonds jusqu’à 2030



Accessibilité à la propriété : projet Havre des pins à Sherbrooke.



Fonds dédié à améliorer l'accès au logement et à la propriété en investissant dans des projets de logements coopératifs au Québec, offrant des solutions abordables.

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

Millésime
2023

Taille
CAD 90 M

Présence géographique
Québec

Indicateurs d'impact des projets

Mesures en cours de réalisation

LCC

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

Développé en 2019 en partenariat avec Piori-T Capital, il s'engage à soutenir des initiatives qui contribuent activement à la lutte contre le changement climatique et à la promotion d'un avenir durable pour tous.

Millésime
2019

Taille
CAD 60 M

Présence géographique
Québec

Indicateurs d'impact des entreprises



Matières résiduelles revalorisées

18 664 tonnes



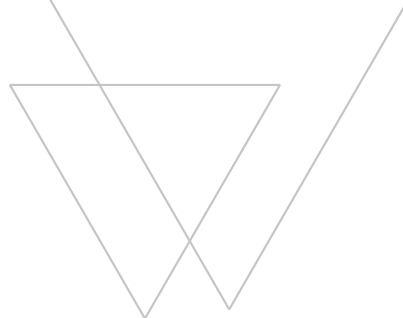
Réduction d'hydrocarbures fossiles

56 070 tonnes



GES évités

**451 479 tonnes
éq. CO₂**



3.3 Engagement et dialogue

Accroître et amplifier l'impact	<u>71</u>
Rester connecté pour mieux anticiper et provoquer le changement	<u>72</u>
Génération d'impact	<u>73</u>
Dialogues sur la finance durable	<u>74</u>
Les contreparties sociales et environnementales et les investissements de l'État	<u>75</u>
Groupe de travail canadien d'investissement d'impact (GTCII)	<u>76</u>



Accroître et amplifier l'impact

En entretenant un dialogue continu avec des leaders d'horizons différents, Fondation souhaite permettre une meilleure concertation et un passage efficace à l'action. Par le dialogue, Fondation souhaite 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
- ▶ Développer les capacités, partager les connaissances et mettre en œuvre les solutions traitant des enjeux de la durabilité

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

1^{er} front Financer la transformation

Le premier front vise, d'une part, à améliorer l'accessibilité à l'épargne-retraite des personnes qui en ont le plus besoin et, d'autre part, à orienter et mobiliser cette épargne constituée collectivement à travers nos stratégies d'investissement et de placement. Ainsi, Fondation choisit, s'engage et agit :

- ▶ Pour investir sans nuire : atténuer les effets négatifs (c'est-à-dire aligner 100 % des investissements vers des entreprises et des activités qui, au minimum, ne nuisent pas davantage, ni à la planète ni aux personnes);
- ▶ Pour 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, sur les personnes).

2^e front Changer la finance

Fondation cherche à comprendre, s'active et rassemble pour que tous les financiers alignent leurs investissements vers la transformation :

- ▶ Le plus rapidement possible
- ▶ De la façon la plus déterminée possible
- ▶ De la manière la plus intègre possible



Geneviève Morin, PDG de Fondation, Hadewych Kuiper, PDG de Triodos IM, l'Honorable Steven Guilbault, ministre de l'Environnement et du Changement climatique du Canada et Julie Segal, directrice principale Financement climatique, Environmental Defence et modératrice lors du panel «Finance transformative: défis, initiatives et impacts», le 15 mai 2024 qui ouvrait la 2^e journée du 4^e Sommet de la finance durable à Montréal.

Rester connecté pour mieux anticiper et provoquer le changement

Pour provoquer la transformation de la meilleure façon possible, Fondation croit également au renforcement des ponts entre la réalité quotidienne d'une majorité de personnes, l'économie réelle et le secteur financier; un 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 :

- ▶ Deuxième cohorte de Génération d'impact
- ▶ Les dialogues sur la finance durable et conversations thématiques
- ▶ Les contreparties sociales et environnementales et les investissements de l'État
- ▶ Lancement du premier rapport du Groupe de travail canadien d'investissement d'impact (GTCII)

Haykel Najlaoui, spécialiste finance durable, gestion d'impact et performance globale à Fondation, anime un atelier dans le cadre du Sommet climat Montréal en mai 2024.



Génération d'impact



Cohorte 2023-2024 célébrant la clôture du programme en mai 2024.
Crédit photo: Mathilde Gardonio

Problématique et enjeux

Les jeunes professionnels sont des acteurs centraux de cette transformation positive de l'économie, ainsi que des solutions requises, alors que les ressources pour eux demeurent peu nombreuses, voire inexistantes. Il y avait donc un besoin à combler, soit celui de créer un espace corporatif et collaboratif pour permettre à des gens d'action de différentes entreprises de se rassembler, de réfléchir et de partager les meilleures pratiques.

Les entreprises d'ici ont elles aussi un rôle à jouer pour avoir un impact positif dans leur secteur et la collectivité. Elles relèveront les défis de l'inclusion, de l'équité et du climat grâce à la force et à la créativité de ces jeunes qui croient au changement de l'intérieur. À cet égard, 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 RJCCQ (Regroupement des jeunes chambres de commerce du Québec).

Cibles

- Avec Génération d'impact, nous avons l'ambition de changer le code de la réussite de la relève d'affaires montréalaise. L'objectif est de développer 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 2024;
 - ▶ Les dirigeants et dirigeantes d'entreprises seront mobilisés, 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.

Dans la poursuite de ces cibles, Fondation a réaffirmé sa volonté de poursuivre son engagement dans Génération d'impact jusqu'en 2025 et même au-delà.

Résultats

- Au cours des deux dernières années, deux cohortes ont été formées, impliquant 40 personnes issues de 39 organisations différentes, dont Fondation.
- ▶ Tout comme la première année, le soutien des organisations auxquels appartiennent les participantes et participants est acquis pour la mise en place de leurs défis respectifs.
 - ▶ Un accompagnement inédit en coaching a eu lieu pour les membres de la 2^e cohorte, gracieuseté du Pôle Idéos de HEC Montréal.
 - ▶ Couverture médiatique assurée par Les Affaires pour les membres de la 2^e cohorte à la suite d'une entente de partenariat avec Génération d'impact.

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. Les deux organisations ont développé une stratégie conjointe.

- Solliciter et soutenir les jeunes professionnels 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.
- Mettre 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.

- Au sein de Fondation, deux intrapreneur.es ont profité de ce tremplin :
- ▶ Issue de la première cohorte, Audrey-Sokunthevy Nut, conseillère en investissement, a dépassé son objectif d'offrir à plus de 80 % de ses collègues une formation ayant pour objet le développement durable et l'investissement d'impact. Intégrée au parcours des nouveaux employés de Fondation, cette formation fait dorénavant partie des pratiques internes de l'organisation.
 - ▶ Membre de la 2^e cohorte, Malek Jemai, sollicitera les universités possédant un programme en finance afin qu'elles intègrent davantage la finance d'impact au corpus universitaire. Au 31 mai 2024, une première université a été contactée.

Dialogues sur la finance durable et conversations thématiques



Conversation thématique à Saguenay réunissant ici Jean Marcotte, Zachary Grenon, Isabelle T Rivard, Karen Provencher, Francis Provost-Marchand, puis France Tremblay, Claude Villeneuve, Geneviève Morin, Patrick Faubert et Hélène Côté.

Problématique et enjeux

En entretenant un dialogue continu avec des leaders d’horizons différents, Fondaction souhaite créer des liens et rassembler des gens d’horizons divers qui ne sont pas nécessairement du secteur de la finance. L’objectif de ces dialogues sur la finance durable et de ces conversations thématiques est de comprendre comment la finance doit se transformer pour intégrer des préoccupations sociales d’acteurs non financiers. Ces échanges permettent de :

- **Se tenir à l’affût** des tendances et des préoccupations de l’écosystème.
- **Mobiliser** rapidement et efficacement les acteurs autour d’objectifs et d’initiatives d’intérêt.
- **Développer des solutions** ancrées dans l’économie réelle, correspondant aux thèmes de la stratégie d’investissement d’impact de Fondaction, selon une approche de co-construction.
- **Se positionner** en tant qu’acteur précurseur dans le domaine et comme le fonds de la transformation positive.

Stratégie

Afin de proposer des solutions innovantes, concrètes et répondant aux besoins de la communauté et des acteurs sur le terrain, Fondaction souhaite :

Dans le cadre de ses dialogues sur la finance durable, réunir une diversité d’experts de tout secteur, au-delà du secteur financier, pour mener des discussions engagées autour des concepts de «durabilité» et de «finance durable».

Dans le cadre de ses conversations thématiques, réunir des leaders d’écosystème d’avenir dans différentes régions du Québec en fonction d’expertises régionales.

Cibles

Dialogues sur la finance durable

- Rassembler davantage d’experts internationaux dans le cadre de ces rencontres de réflexion afin de ramener de l’expertise ici, à la maison.
- Faire rayonner davantage les retombées de ces dialogues en partageant le fruit de ces réflexions à un plus large public.

Conversations thématiques

- Réunir des spécialistes des technologies de la santé de la grande région de Québec; de l’économie bleue et de la protection de la biodiversité marine au Bas-Saint-Laurent; de l’économie circulaire (entreprises et institutions) au Saguenay.

Résultats

Au cours de l’année, Fondaction a organisé 4 dialogues sur la finance durable, tant au Québec qu’à l’étranger, réunissant une trentaine d’experts de tout secteur.

- Un dialogue s’est tenu en marge du Sommet de la finance durable 2024 à Montréal.
- Fondaction a également tenu deux dialogues à la COP 28 réunissant des organisations internationales travaillant à changer la finance.
- Un autre dialogue a été organisé au «Impact Forum du Global Impact Investing Network», réunissant des investisseurs d’impact et des organisations internationales afin d’échanger sur l’alignement de la finance dans un monde où les objectifs internationaux climatiques auraient été atteints.

Trois conversations thématiques se sont également tenues durant le mois d’avril :

- Santé durable et services à domicile à Québec. Échanges sur le rôle des technologies en santé pour favoriser le maintien durable des personnes à domicile.
- Économie circulaire et écoconseil à Saguenay. Échanges sur les politiques et projets pouvant permettre d’augmenter l’utilisation de l’économie circulaire et l’approvisionnement local dans la région du Saguenay-Lac-Saint-Jean.
- Économie bleue à Rimouski. Échanges pour en apprendre plus sur le développement de l’économie bleue, basée sur l’utilisation de ressources vitales en eau douce par les personnes, entreprises et municipalités.

Les contreparties sociales et environnementales et les investissements de l'État



Présenté par Luc Godbout et animé par François Delorme (à droite sur la photo), le panel réunissait des membres du comité d'experts mis sur pied par Fondation : Stéphane Paquin, professeur titulaire à L'ENAP, Corinne Gendron, professeure à l'UQAM, Stéphan Morency, vice-président et chef de l'investissement à Fondation et Marie-Pierre Allard, vice-doyenne à la gestion et professeure titulaire à l'UdeS.

Problématique et enjeux

Nous devons réfléchir collectivement à tous les moyens d'accélérer la transformation de notre économie.

En tant qu'organisation financière, Fondation a le pouvoir et la responsabilité d'allouer le capital aux entreprises qui innovent et répondent aux enjeux environnementaux et sociaux. Cette prise en compte de l'intérêt commun devrait-elle aussi être une conditionnalité pour les entreprises qui obtiennent du financement public ?

Cibles

- ▶ Amorcer un changement culturel et politique vers une évaluation économique globale qui concilie la performance financière avec les retombées sociales et environnementales en ce qui a trait aux contrats publics.
- ▶ Clarifier le concept des contreparties.
- ▶ Actualiser et renforcer les bases sur lesquelles exiger des contreparties aux entreprises qui seraient largement bénéficiaires de ces investissements :
 - en allant au-delà des contreparties traditionnelles liées à l'emploi, au maintien du siège social ou de contrats locaux;
 - en accompagnant désormais toute aide financière d'éléments de socioconditionnalité et d'écoconditionnalité afin de relever le défi d'une transition plus verte, plus équitable et plus inclusive.

Stratégie

- ▶ Création par Fondation d'un comité d'experts sous la coordination de Francois Delorme, professeur associé à l'Université de Sherbrooke (UdS), afin de produire une étude portant sur la pertinence des contreparties sociales et environnementales.
- ▶ Contribuer à une documentation de référence solide portant sur les contreparties par une analyse rigoureuse et pragmatique des bases sur lesquelles elles devraient reposer dans le contexte où l'accélération de la transformation positive de l'économie est plus que jamais nécessaire.

Résultats

- ▶ Publication d'un cahier de recherche par la Chaire en fiscalité et en finances publiques qui rassemble les réflexions et recommandations du groupe d'experts intitulé : [Les contreparties sociales et environnementales et les investissements de l'État](#).
- ▶ [Panel coorganisé par Fondation et la Chaire en fiscalité et en finances publiques](#) le 8 novembre 2023 à la Maison du développement durable et diffusé en direct pour lancer officiellement le cahier de recherche et répondre aux questions du public, dont près d'une quarantaine de personnes sur place.

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



Le rapport «Développer l'investissement d'impact au Canada en mobilisant les propriétaires d'actifs» a été lancé lors d'un événement tenu à Fondation le 13 mai 2024 en présence de plusieurs personnes clés de la finance d'impact au Canada. En tant que premier membre canadien du Conseil des investisseurs du GIIN, Fondation contribue aux discussions et à l'approfondissement de l'investissement d'impact et au développement de l'expertise et des connaissances, notamment par sa contribution au benchmarking IRIS+ et dans sa présence sur plusieurs groupes de travail du GIIN.

Problématique et enjeux

Dans le contexte des défis sociétaux persistants auxquels nous sommes confrontés, l'investissement d'impact a un immense potentiel : celui de provoquer des changements positifs en alignant les objectifs financiers sur une intention claire de générer des impacts sociaux et environnementaux.

En réunissant, sous le leadership de Fondation, des investisseurs qui partagent les mêmes valeurs, le Groupe de travail canadien sur l'investissement d'impact veut catalyser la collaboration, l'innovation et l'adoption des meilleures pratiques dans le domaine de l'investissement d'impact au Canada. Nous entendons ainsi mobiliser le secteur financier pour qu'il adopte des changements nécessaires, en démontrant que les solutions existantes peuvent être efficaces et être développées avec intégrité.

Cibles

Le rapport vise à habiller les différentes parties prenantes, tant à l'intérieur qu'à la périphérie du marché de l'investissement d'impact au Canada. Cinq catégories de solutions regroupant 18 recommandations sont tirées du rapport afin de faire croître la taille du marché de l'investissement d'impact :

1. Démystifier la finance d'impact auprès de la finance traditionnelle par une campagne mettant en lumière les réussites de la finance d'impact;
2. Développer des produits d'investissement d'impact et encourager la mise en commun de capitaux;
3. Sensibiliser le grand public et offrir de la formation aux parties prenantes pour accélérer le renforcement des capacités;
4. Créer des mécanismes de partage pour augmenter la collaboration et la coordination dans ce secteur;
5. Promouvoir les intérêts qui lient l'investissement d'impact avec l'obligation fiduciaire.

Résultats

Fondation a atteint les cibles fixées en 2023 pour ce projet, soit :

- ▶ la création du GTCII et la [réalisation d'une étude](#) permettant de colliger les différentes perspectives des investisseurs (d'impact et traditionnels) et des autres partenaires;
- ▶ identification des obstacles et des lacunes freinant la croissance du marché;
- ▶ proposition d'une série de recommandations pour structurer le marché d'investissement d'impact.

Stratégie

En réunissant des investisseurs aux idées similaires en 2023, l'objectif de Fondation était de créer puis d'animer, avec le soutien du Global Impact Investing Network (GIIN), une plateforme pour les investisseurs d'impact au Canada afin de mieux structurer l'écosystème et de favoriser le développement des meilleures pratiques.

Le Groupe de travail canadien sur l'investissement d'impact s'est engagé à repousser les limites de l'investissement d'impact au Canada en renforçant les connaissances de ses membres et en partageant son expertise.

Comme première étape dans la mise en œuvre de ses ambitions, le groupe a publié un rapport qui sert de catalyseur d'idées et d'appel à l'action pour susciter des changements significatifs et systémiques. Ce rapport est le fruit d'une analyse rigoureuse, d'une réflexion approfondie, de conversations et de débats passionnants, alimentés par des rencontres avec de nombreuses personnes et organisations de partout au Canada.

En 2024, le lancement du rapport du GTCII lors de la semaine du Sommet de la finance durable constitue lui-même un appel à l'action ayant pour objet la croissance du marché et le déploiement de capitaux suscitant de manière intentionnelle et mesurable des retombées sociales et environnementales.



4. Pratiques internes

4.1 Un souci de cohérence	<u>78</u>
4.2 Comme organisation	<u>79</u>
4.3 Comme employeur	<u>81</u>



4.1 Un souci de cohérence

Dans un souci de cohérence, Fondation s’est engagé à ce que ses pratiques reflètent sa vision de la transformation positive. L’entreprise cherche ainsi à appliquer constamment dans ses pratiques internes, ses choix et ses activités, les principes et les mesures d’impact qui l’animent. L’objectif est d’être éventuellement en mesure d’incarner le changement et sa propre vision de la transformation positive.

Comme organisation et comme employeur, Fondation s’affaire donc lui-même à rendre l’économie plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante.



4.2 Comme organisation

Depuis le début de ses opérations, Fondation s’efforce d’intégrer les principes de développement durable au cœur de son positionnement stratégique ainsi que dans ses activités courantes. En 2005, Fondation a adopté une politique environnementale dans le but d’établir les principes permettant à l’organisation de contribuer à l’amélioration de la qualité de l’environnement dans une perspective de développement durable. De plus, une politique d’achats responsable a été adoptée en 2008 pour promouvoir les principes qui régissent les pratiques d’approvisionnement.

La politique en écoresponsabilité, adoptée en 2019, regroupe ces deux politiques. La politique s’articule autour de cinq thématiques dont certaines sont appuyées par des plans d’action évolutifs.

Les cinq champs d’intervention sont les suivants :

- Gestion durable des immeubles
- Achats responsables
- Transport durable
- Événements écoresponsables
- Gestion des matières résiduelles

Dans le Rapport 2023 sur la transformation positive, nous indiquions qu’une actualisation de la Politique en écoresponsabilité et du Plan d’achats responsables est planifiée.

Depuis la réintégration en janvier 2024 du bureau principal de Montréal, dans lequel d’importants travaux de construction et de réaménagement ont eu cours à partir de 2020, nous avons consacré nos efforts à observer et identifier les mesures prioritaires à mettre en place. En effet, l’appropriation des lieux et de l’encadrement du travail hybride, combiné à une forte hausse du nombre d’employés comparativement à la période prépandémique ont nécessité de prendre du recul avant d’actualiser la Politique en écoresponsabilité et le Plan d’achats responsables. Le travail est toutefois en cours afin de réviser les objectifs, de fixer des indicateurs et des cibles, et de prévoir les mesures nécessaires à l’atteinte de celles-ci. Une reddition de comptes s’articulera autour de ces objectifs et de ces mesures dans les rapports subséquents à celui-ci.



4.2 Comme organisation (suite)

Le Programme de transport collectif enrichi met à la disposition des salariés plusieurs mesures facilitant l'adoption de comportements écoresponsables en matière de déplacements. À titre d'exemple, 53 % des employés réguliers travaillant au bureau de Montréal se prévalent de l'abonnement annuel au transport collectif OPUS & Cie ou OPUS+ entreprise.

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 Fondation.

N'étant pas assujéti à une réglementation spécifique relative aux émissions de GES, Fondation considère néanmoins que c'est l'une des dimensions où Fondation peut avoir un impact, bien que la facture environnementale liée à ses activités soit limitée.

Les émissions de gaz à effet de serre associées à la consommation énergétique de nos deux immeubles, aux déplacements professionnels incluant l'avion, ainsi qu'aux déplacements des responsables Fondation (RF) totalisent 108 tonnes éq. CO₂. Elles seront compensées par l'achat de crédits de carbone auprès d'[Inlandsis](#).

Durant l'année, Fondation a mis sur pied un comité art *ad hoc* qui réunit des personnes provenant des différentes organisations du Carrefour de la finance durable intéressées par le langage des arts visuels.

Le comité profite de l'expertise d'Artbangbang, une jeune entreprise spécialisée dans l'intégration d'œuvres d'art aux environnements professionnels afin de dynamiser et d'agrémenter les espaces collectifs et certains bureaux. L'initiative de Fondation lui permet d'acquérir ou de louer des œuvres d'artistes locaux. Ce modèle soutient à la fois les artistes et permet d'en faire connaître un plus grand nombre auprès des personnes qui circulent dans nos bureaux. Une rencontre avec les artistes a également été organisée, de sorte qu'on puisse en savoir davantage sur leur démarche et les thématiques qui les animent.



Diptyque de Denis Dulude intitulé Climat 1 et Climat 2 : «Collectivement, il faut se battre pour le climat, l'environnement, la nature. Aider à la survie de la planète. Notre survie. C'est prioritaire. Fondamental. Il faut faire autrement. On est surveillés par ceux qui grandissent. On sera grandis par ceux qui surveillent. Ceux qui se battent pour la continuité. L'environnement est accoté dans le coin. Faut monter dans le ring. Pour l'aider. À gagner.» - Denis Dulude



4.3 Comme employeur

Fondaction étant une entreprise de service, les personnes (leurs talents, expertise et expérience) constituent sa plus grande richesse. Sa culture d’entreprise se définit comme suit : une culture de militance et d’excellence, soit une culture inspirante et inclusive basée sur le développement du plein potentiel de chacun afin de se surpasser en équipe, grandir et réussir collectivement.

La diversité et l’inclusion sont au cœur des discussions et sont perçues comme d’importants leviers à faire évoluer. Un parcours obligatoire pour les employés de Fondaction, *Agir pour un avenir plus inclusif*, a été lancé cette année dans le but de favoriser un environnement de travail où chaque voix est entendue, respectée et valorisée.

L’équité passe notamment par les traitements salariaux, qui sont établis par convention collective pour les employés syndiqués. Fondaction a aussi 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 Fondaction est un régime contributif à prestations déterminées.

Par ailleurs, le salaire annuel de la personne la mieux payée de l’organisation au 31 mai 2024 est équivalent à 4,08 fois le salaire médian de l’ensemble des autres salariés de Fondaction, démontrant ainsi la faible dispersion salariale au sein de l’organisation.



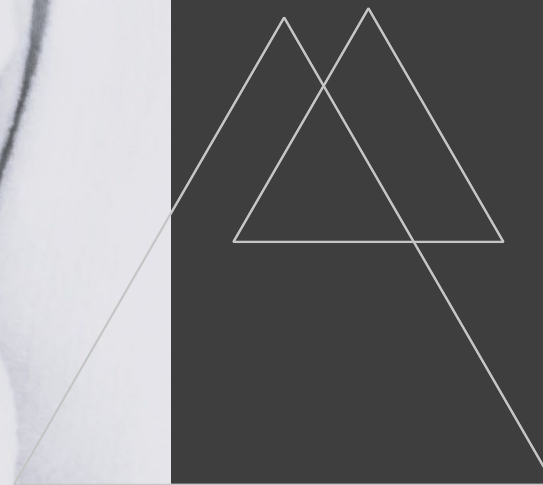
5. Annexes

Task Force on Climated-related Financial
Disclosures

83

Lexique

86





Task Force on Climated-related Financial Disclosures (suite)

Les changements climatiques entraînent des conséquences concrètes sur les sociétés et leur économie et continueront d’avoir de nombreux impacts directs et financiers au cours des décennies à venir.

Fondaction se conforme au standard de divulgation volontaire du Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) qui porte sur quatre grands aspects des risques financiers associés aux changements climatiques : la structure de gouvernance, la stratégie organisationnelle, le cadre de gestion des risques et les façons de mesurer l’exposition de l’organisation aux risques climatiques.

Gouvernance

En matière d’investissement en capital de développement (ICD) et des autres investissements (placements), le conseil d’administration (C.A.) surveille l’intégration des risques et opportunités climatiques dans les prises de décisions.

Du côté des ICD, le comité d’investissement, mandaté par le C.A., analyse tous les dossiers d’investissement afin de s’assurer que les orientations et engagements touchant aux retombées environnementales sont respectés.

Quant aux autres investissements (placements), le C.A. définit la Politique de placement (autres investissements) et fixe les paramètres extrafinanciers à intégrer ainsi que les critères d’exclusion déterminés dans la [Politique de durabilité pour les investissements](#), notamment en ce qui concerne la possession ou l’exploitation de réserves d’énergies fossiles ou d’infrastructures à forte intensité carbone.

Le comité de placement, mandaté par le C.A., s’assure de l’intégration des facteurs ESG dans les processus de sélection et de gestion d’actifs. L’équipe des autres investissements (placements) assure un suivi régulier auprès des gestionnaires externes afin que les objectifs, cibles et orientations extrafinanciers, stipulés dans la Politique de placement (autres investissements), la Politique de durabilité pour les investissements et la Politique des droits de vote dans les entreprises cotées en bourse, soient respectés.

Stratégie

Comme investisseur, Fondaction fonde sa stratégie sur une évaluation systématique des risques et opportunités des marchés, incluant le dérèglement climatique, notamment à travers un processus d’analyse ESG.

En ce qui concerne les ICD, la lutte contre les changements climatiques est une thématique sur laquelle s’aligne une partie du portefeuille avec pour objectif de produire des effets réels en termes de diminution des émissions de gaz à effet de serre et de transition énergétique. Dans une logique de double matérialité, l’objectif est de sélectionner des entreprises qui ont des stratégies de décarbonisation et de limiter l’exposition à des entreprises ou des secteurs les plus exposés aux impacts des changements climatiques.

L’équipe chargée des analyses extrafinancières identifie les risques, mais aussi les opportunités climatiques des entreprises afin que la haute direction puisse sélectionner des entreprises qui proposent des solutions en matière de réduction de GES, d’adaptation climatique, mais aussi considérer celles qui intègrent les meilleures pratiques en matière environnementale et qui seront les plus résilientes.

Une part importante du portefeuille est consacrée à des entreprises et des fonds œuvrant dans les technologies propres ou qui proposent des procédés innovants dans une perspective de résilience climatique.

Task Force on Climated-related Financial Disclosures

Gestion des risques

La Politique de gestion intégrée des risques considère les risques environnementaux comme un risque organisationnel. Bien que les activités courantes de Fondation soient peu exposées aux risques climatiques, les décisions internes intègrent les notions d'enjeux climatiques, tant dans la conception et l'administration de ses bâtiments que dans la gestion de son personnel.

Afin de diminuer son exposition aux risques climatiques, Fondation a fait le choix d'exclure les investissements auprès d'entreprises qui possèdent ou exploitent des réserves d'énergies fossiles ou des infrastructures à forte intensité carbone. Les entreprises financées dans le cadre de la lutte contre les changements climatiques doivent réduire leur exposition aux risques climatiques.

Pour ce qui est des autres investissements (placements), Fondation sélectionne des gestionnaires externes et des portefeuilles qui incorporent les facteurs ESG dans une logique de gestion des risques. De plus, Fondation a choisi d'investir considérablement dans la transition écologique en effectuant plus du tiers de ses investissements en revenu fixe dans des portefeuilles d'obligations vertes.

Mesure

L'empreinte carbone de l'ensemble du portefeuille est mesurée annuellement. Fondation se base sur 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). Compte tenu de la forte exposition au marché privé, des ajustements à la méthodologie ont été effectués afin de pouvoir prendre en compte les investissements en capital de développement. Un portefeuille de référence¹ a été sélectionné afin de comparer l'exposition de Fondation avec les conditions de marché de la période étudiée.

Fondation calcule également annuellement les émissions évitées dans les différentes entreprises et projets financés par les investissements en capital de développement. Basé sur ISO 14 064 et des scénarios de référence reconnus, ce calcul permet à l'équipe d'investissement d'apprécier l'évolution et le rendement environnemental des projets.

Les résultats sont présentés à la [page suivante](#).

Afin de fonder ses décisions sur les meilleures pratiques en matière d'évaluation des risques, Fondation participe et adhère à de nombreuses initiatives comme le démontre ses engagements auprès de l'Investors Council du Global Impact Investors Network (GIIN) et de l'organisation Finance for Biodiversity Pledge (FfB) ou sa participation comme signataire à la Déclaration d'investisseurs institutionnels sur les risques financiers liés aux changements climatiques.

1. Portefeuille composé des indices suivants : 40% MSCI ACWI; 40% Obligations Univers Canadien FTSE TMX, 20% TSX Composite.



Annexe

Task Force on Climated-related Financial Disclosures (suite)

Résultats

21,1 tonnes
éq. CO₂/M\$

Empreinte carbone de l’ensemble du portefeuille au 31 mai 2024¹, **une empreinte 52,6 % plus faible que le portefeuille de référence².**

895 911 tonnes
éq. CO₂/an

Émissions évitées pour l’exercice financier 2023-2024³.

Empreinte carbone déclinée par type d’investissement	
ICD (direct, fonds et immo)	20,2 tonnes éq. CO ₂ /M\$
Actions (incluant PGEQ et EQP)	13,7 tonnes éq. CO ₂ /M\$
Revenus fixes	40,5 tonnes éq. CO ₂ /M\$

1. À titre de comparaison, l’empreinte carbone au 31 mai 2023 était de 22,6 tonnes éq. CO₂/M\$.
2. Le portefeuille est composé des indices suivants : 40 % MSCI ACWI; 40 % Obligations Univers Canadien FTSE TMX, 20 % TSX Composite. Son empreinte carbone au 31 mai 2024 est de 44,5 tonnes éq. CO₂/M\$.
3. À titre de comparaison, les émissions évitées étaient de 1,84 million de tonnes éq. CO₂ pour l’exercice financier 2022-2023. La baisse des émissions de GES évités est due à l’échéance de l’investissement dans une entreprise qui réalise une grande quantité de GES évités.

7,2 % des investissements en capital de développement de la catégorie durable sont alignés sur l’ODD 13, lutte contre les changements climatiques.

1/4 des thématiques d’impact des investissements en capital de développement a pour objectif spécifique de lutter contre les changements climatiques.

4/5 des plateformes d’investissement de Fondation Gestion d’actifs visent intentionnellement la réduction des émissions de gaz à effet de serre, soit la SOFIAC, Inlandsis, LCC et le Fonds Économie circulaire.

Lexique

EQP : entreprises québécoises publiques

ESG : enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance

FAO : Food and Agriculture Organization, en français; Organisation pour l'alimentation et l'agriculture

FfB : Finance for Biodiversity Pledge

FGA : Fondation Gestion d'actifs

GIIN : Global Impact Investing Network

GRESB : Global Real Estate Sustainability Benchmark

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

HDS : ampoules à vapeur de sodium haute pression

ICD : investissements en capital de développement

ICMA : International Capital Market Association

ILPA : Institutional Limited Partners Association

IMP : modèle développé par Impact Management Project

OBP : Ocean-bound plastic

ODD : Objectifs de développement durable de l'Organisation des Nations unies

OPIM : Operating Principles for Impact Management

OCDE : Organisation de coopération et de développement économiques

PCAF : Partnership for Carbon Accounting Financials

PCR : résine post-consommation

PGEQ : programme des gestionnaires en émergence du Québec

PRI : en français; Principes pour l'investissement responsable

RF : Responsables Fondation

RFR : Responsables Fondation régionaux

RSS : retenue sur le salaire

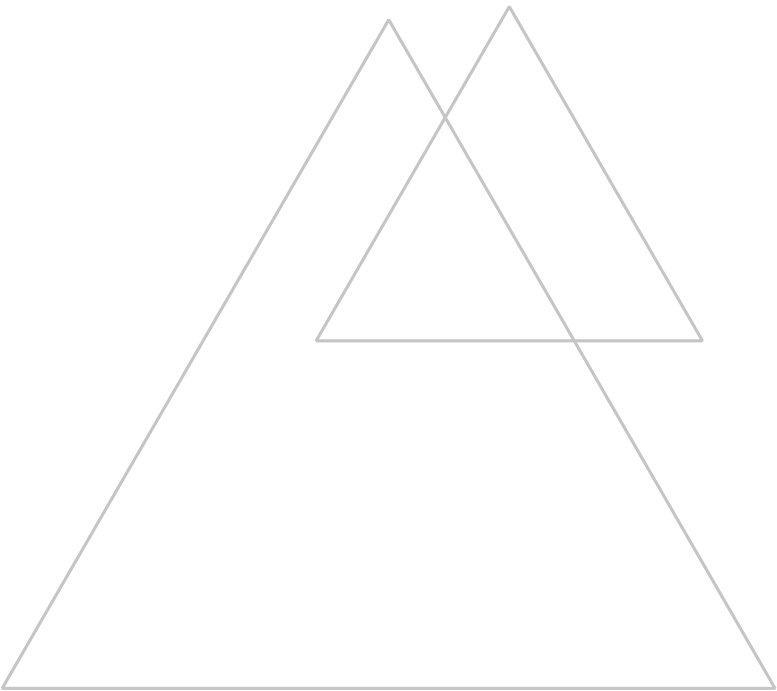
SASB : Sustainability Accounting Standards Board; en français, la matrice de matérialité

SME : système de management de l'environnement

SQF : programme Safe Quality Food

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

USDA Organic : label d'agriculture biologique du ministère de l'Agriculture des États-Unis



Contenus : Fondation
Graphisme : Anne-Laure Jean

Crédits photographiques :

p.1 : Courtoisie Buddha Brands
p.4 : Agence Immophoto pour Aménagement Côté Jardin
p.5 : Courtoisie Société de développement Angus (SDA)
p.6 : Courtoisie Freins Kuma
p.8 : Cosmos Image pour Fondation
p.9 : Courtoisie Dispersa
p.10 : Cosmos Image pour Fondation
p.11 : Shutterstock
p.14 : Courtoisie Top Glaciers
p.15 : Courtoisie Sièges Ducharme
p.18 : Nicolás Becerra pour Café William
p.19 : Courtoisie Prana
p.20 : Fahey et associés pour Aménagement Côté Jardin
p.24 : Basalte pour Café William
p.28 : Courtoisie Gen V
p.29 : Shutterstock
p.30: Shutterstock
p.34: Courtoisie Beaulieu enveloppe du bâtiment

p.37 : Courtoisie Evive
p.40 : Courtoisie Eddyfi
p.43 : Courtoisie Ferme Tournevent
p.45 : Courtoisie TGTA et Maître Carré
p.47 : Courtoisie Art Massif
p.51 : Courtoisie Gen V, (crédit Maude Chauvin)
p.52 : Courtoisie Gusta
p.53 : Photo fournie par Café William
p.54 : Courtoisie Innergex.
p.55 : Courtoisie Sollum
p.56 : Courtoisie rve
p.57 : Agence Immophoto pour Aménagement Côté Jardin
p.58 : Courtoisie Société Laurentide
p.59 : Courtoisie Lü
p.61 : Courtoisie Rotec
p.62 : Courtoisie Orthofab
p.63 : Fondation gestion d'Actif
p.69 : Fondation pour PrimAccès

p.70 : Fondation
p.71 : Fondation
p.72 : Fondation
p.73 : Mathilde Gardonio pour JCCM
p.74 : Fondation
p.75 : Fondation
p.76 : Cosmos Image pour Fondation
p.77 : Cosmos Image pour Fondation
p.78 : 1. Fondation/2 à 4 Cosmos Image pour Fondation
p.79 : Cosmos Image pour Fondation
p.80 : Fondation
p.82 : Cosmos Image pour Fondation
p.85 : Courtoisie Innergex