

Rapport 2023 sur la transformation positive



Table des matières

1. Notre positionnement : Fondation et ses intentions	<u>4</u>	3. Nos résultats	<u>34</u>
1.1 La mission de Fondation	<u>5</u>	3.1 Épargne	<u>36</u>
1.2 Notre vision et notre conviction	<u>6</u>	3.2 Investissement et placement	<u>39</u>
1.3 La transformation positive de l'économie	<u>7</u>	3.3 Engagement et dialogue	<u>66</u>
1.4 Nos intentions	<u>8</u>		
2. Notre approche et nos stratégies	<u>9</u>	4. Pratiques internes	<u>74</u>
2.1 Un levier de transformation	<u>10</u>	4.1 Comme organisation	<u>75</u>
2.2 Notre théorie du changement	<u>11</u>	4.2 Comme employeur	<u>78</u>
2.3 Épargne d'impact	<u>14</u>		
2.4 Déploiement du capital	<u>18</u>		
2.5 Notre modèle multiréférentiel	<u>29</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 nous en sommes

– nos résultats et réalisations actuelles

Le présent rapport diffère, de par sa structure, des rapports qui l'ont précédé. 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 se conforme pas aux 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. Il reflète ainsi un positionnement résolument, et de plus en plus, engagé de Fondation sur l'accroissement et l'amplification de son impact, 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>

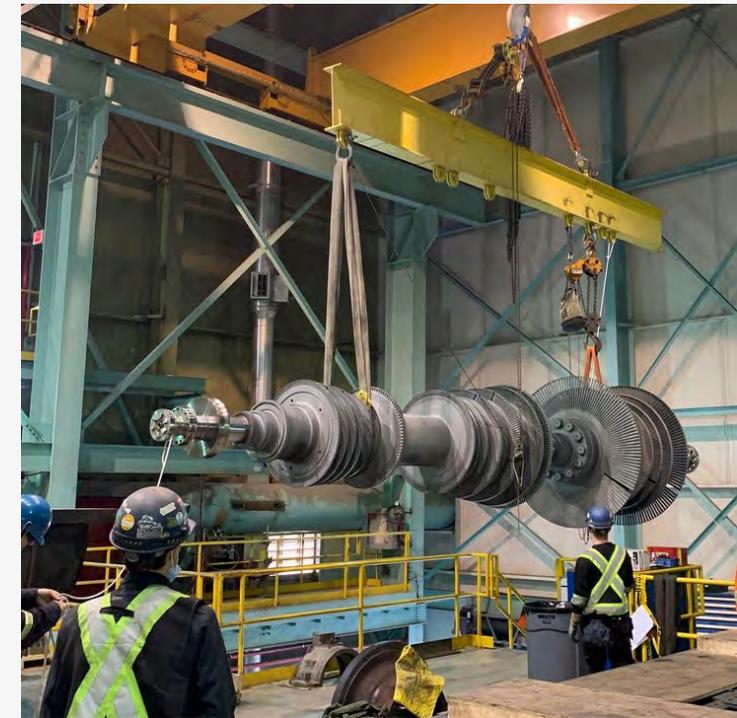


1.1

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



[Enerserv](#) contribue à l'efficacité énergétique de sources renouvelables en offrant des services d'inspection et de réparation des groupes turbine-alternateur de centrales hydroélectriques.



1.2 Notre vision et notre conviction

Devenir LE fonds de la transformation positive.

Notre constat est clair, le modèle économique actuel n'est pas durable. **L'économie doit et donc va se transformer pour devenir plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante.**

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

Le changement est indispensable, incontournable et il doit être radical : il n'y a plus d'excuses; on investit soit pour un avenir positif, soit contre lui.

L'effort sera colossal : nous aurons besoin de celles et ceux qui veulent aussi travailler pour le changement.

[Innergex](#) produit de l'énergie renouvelable pour une puissance installée brute de 4 184 MW au Canada, aux États-Unis, en France et au Chili.

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

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

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

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

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 à leurs besoins de base sont requises pour le maintien de la paix sociale et de la démocratie

- 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

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

- Il faut découpler entre croissance et pollution, utilisation des ressources et/ou émissions de GES, et même aller au-delà
- 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 veut être à la fois 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 ils la vivront.

Un fonds d'investissement d'impact

qui provoque et accélère des changements en investissant dans des entreprises et organisations performantes et durables¹ 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.

¹ 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)

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

- 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

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>29</u>



2.1

Un levier de transformation

Depuis ses débuts, Fondation est animé par la conviction que la finance peut constituer un levier de transformation puissant, 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 près de 215 000 épargnants chez Fondation qui ont accumulé ensemble plus de 3,3 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.



« Permettez-moi d'abord de vous parler de nos actionnaires. De qui sont nos actionnaires. Quand on comprend nos actionnaires, d'où on vient, on comprend mieux pourquoi on fait ce qu'on fait chez Fondation.

Fondation, c'est un mouvement qui mobilise d'abord celles et ceux qui ont besoin d'épargner pour leur retraite et qui veulent que le monde soit un monde meilleur quand ils vont la prendre, leur retraite.

Ce sont désormais près de 215 000 personnes qui ont accumulé plus de 3,3 milliards de dollars et qui tiennent à ce que Fondation les investisse durablement. »

Geneviève Morin

Sommet de la finance durable, 19 mai 2022



2.2

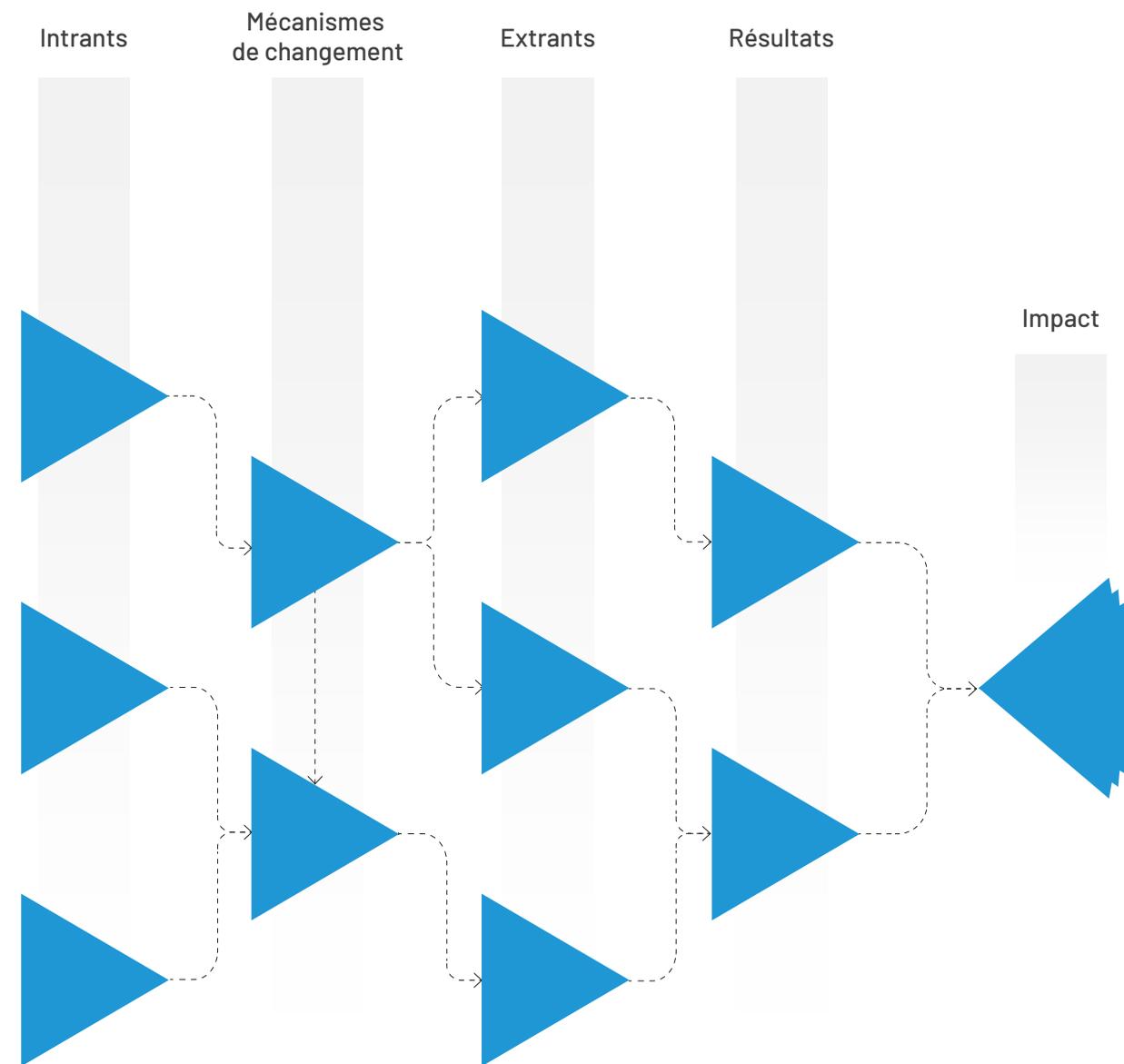
Notre théorie du changement

Art Massif-Structure de bois est une entreprise spécialisée dans la conception, la fabrication et l'installation de structures de bois pour tous types de bâtiments et aménagements. Ici, la tour d'observation à Sainte-Anne-de-la-Pocatière.

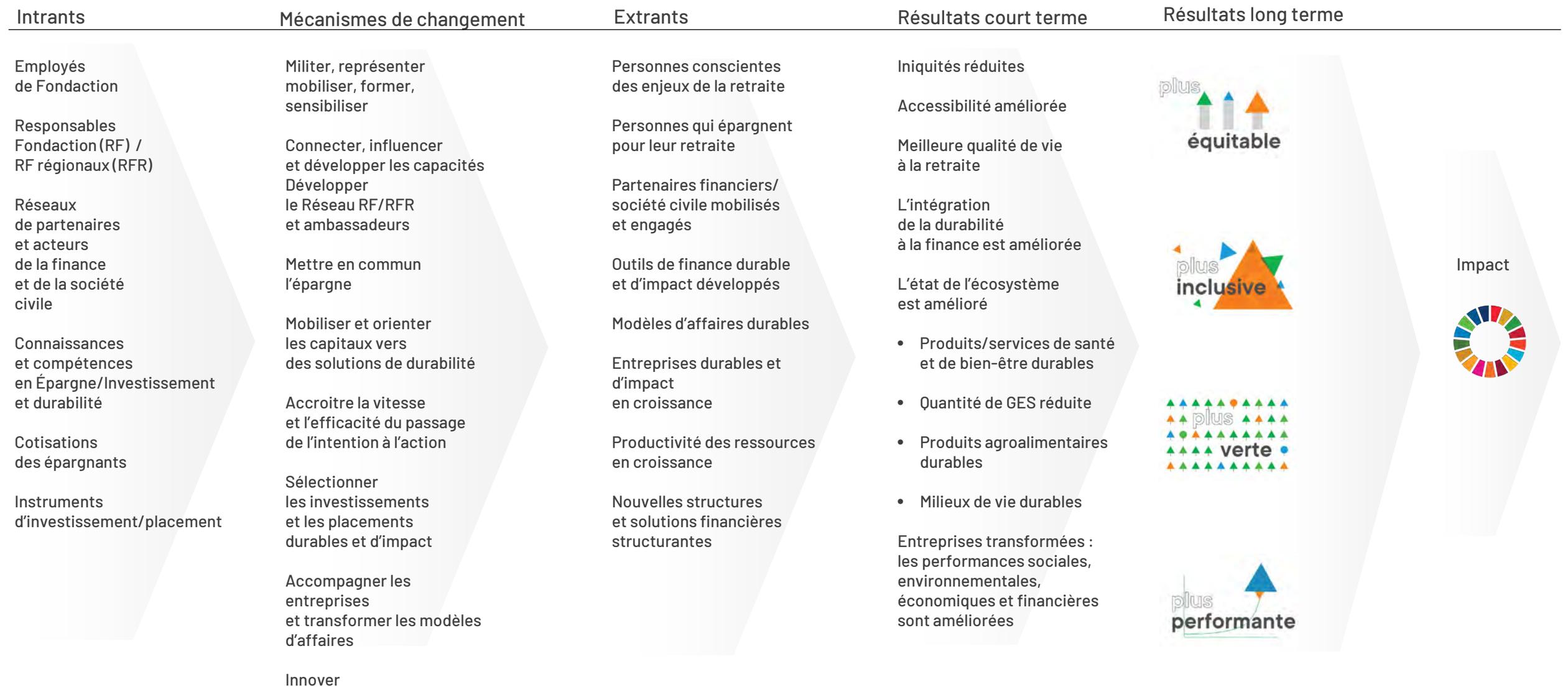
La théorie du changement est un cadre logique qui explique comment un programme ou une stratégie arrive à créer un impact recherché.

Elle prend la forme d'un diagramme qui met en relation différents composants d'un système, ainsi que la description de la façon dont les composants du diagramme sont liés. Le cadre de la théorie du changement est structuré autour de cinq composants : intrants, mécanismes de changement, extrants, résultats à court et long termes 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 termes (4^e colonne), et enfin l'impact final en 5^e colonne.



Théorie du changement de Fondation





2.3 Épargne d'impact

Notre approche	<u>15</u>
Modèle d'impact de l'épargne	<u>16</u>
Ciblage des épargnants	<u>17</u>

Courant Plus est une jeune pousse en logistique zéro carbone offrant ses services de messagerie et de transport local de marchandises par vélo-cargo et camion 100% électrique sur le territoire du Grand Montréal.

Notre approche

L'épargne d'impact de Fondation 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.

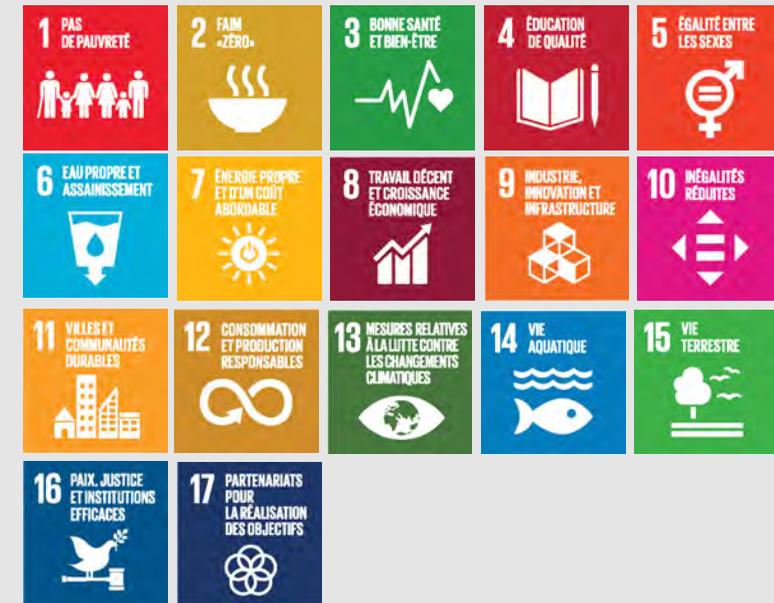
C'est par la promotion d'une solution d'épargne plus accessible et d'une meilleure littératie financière et extrafinancière portant sur cet enjeu auprès de groupes ciblés chez des [employeurs](#) qui choisissent d'offrir la solution d'épargne-retraite de Fondation que nous permettons à des personnes,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

L'épargne d'impact de Fondation 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.

Dans le graphique suivant, nous identifions les objectifs de développement durable (ODD) auxquels l'épargne d'impact de Fondation contribue ainsi que les modes de ciblage utilisés pour orienter cette épargne vers les personnes et les secteurs qui en ont le plus besoin.



Les objectifs de développement durable (ODD)

Développés par l'Organisation des Nations Unies (ONU) [les objectifs de développement durable](#) (ODD) nous donnent la marche à suivre pour parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous. Ils répondent aux défis mondiaux auxquels nous sommes confrontés, notamment ceux liés à la pauvreté, aux inégalités, au climat, à la dégradation de l'environnement, à la prospérité, à la paix et à la justice. Les objectifs sont interconnectés et, pour ne laisser personne de côté, il est important d'atteindre chacun d'entre eux, et chacune de leurs cibles, d'ici à 2030.

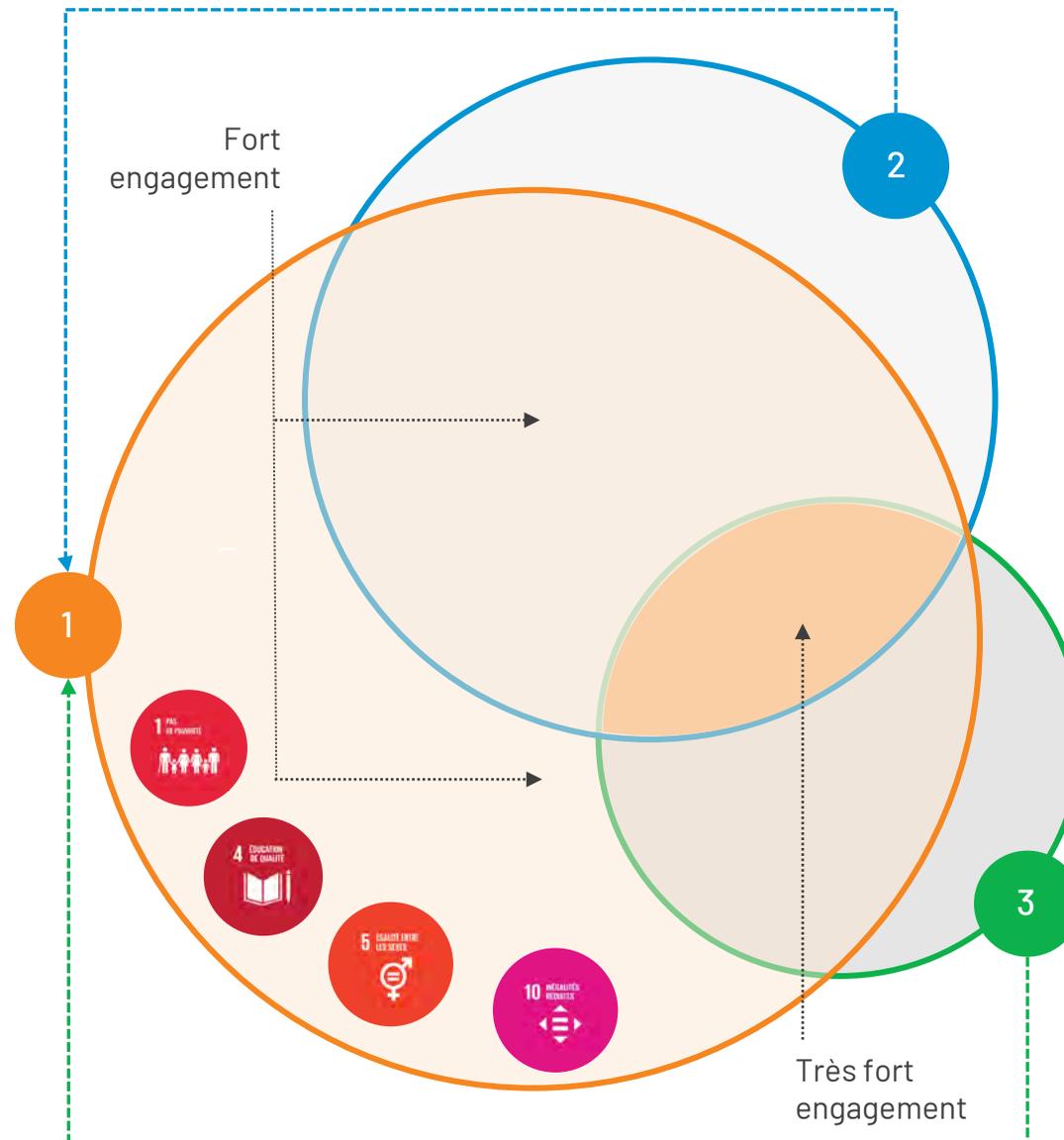
Modèle d'impact de l'épargne

Priorisation des épargnants par caractéristiques individuelles

1. Épargnants visés

Personnes les plus susceptibles de ne pas épargner suffisamment en vue de leur retraite.

Impact direct sur les personnes et leur qualité de vie à la retraite



Priorisation des épargnants à travers les caractéristiques de groupes

2. Organisations et entreprises œuvrant dans la durabilité

- Secteurs qui se caractérisent par la présence d'employés dont les besoins d'épargne-retraite ne sont pas satisfaits
- Organisations à mission
- Organisations qui œuvrent pour l'inclusion et l'impact

Impact indirect sur les performances sociales de ces secteurs

3. Organisations et entreprises peu outillées

Entreprises qui n'offrent pas de régime de retraite ou dont le régime offert ne satisfait pas aux besoins

Impact direct sur la performance sociale des entreprises

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 élevé que pour les autres épargnants.
- Personnes dont le régime complémentaire de retraite est absent ou insuffisant.
- Épargnants qui ne maximiseront pas leur régime de retraite public.
- Travailleuses et travailleurs dont la sécurité d'emploi dépend de circonstances externes liées à leur secteur.
- Personnes ayant besoin d'une meilleure littératie financière et extrafinancière.

La mise en œuvre de notre approche d'épargne d'impact correspond à plusieurs étapes. Dans la première étape, nous avons développé un modèle d'impact et une théorie de changement. Nous avons par la suite adopté un plan de pertinence qui définit la stratégie de mise en marché et la feuille de route de l'opérationnalisation. Nous travaillerons dans les prochaines étapes sur les cibles à adopter et les mesures d'impact.





2.4

Déploiement du capital

Donner du sens à l'argent	<u>19</u>
Responsabilité et conviction d'investisseur et son opérationnalisation	<u>20</u>
Investissements en capital de développement : notre stratégie	<u>21</u>
Processus d'identification et de sélection	<u>22</u>
Investissement responsable	<u>23</u>
Investissement durable	<u>25</u>
Investissement d'impact	<u>26</u>
Investissement structurant	<u>27</u>
Autres investissements (placements sur les marchés financiers) : notre stratégie	<u>28</u>

L'entreprise [Pierre Du Moulin](#) regroupe des entrepreneurs du secteur agricole et agroalimentaire qui souhaitent revaloriser des terres agricoles de Charlevoix par la mise en place de projets en agriculture durable et biologique.

Donner du sens à l'argent

Fondation mobilise le capital de ses épargnants en concentrant 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 transformation de l'économie.

Fondation entend prioriser les investissements qui cherchent principalement à :

- favoriser les entreprises dont les activités s'inscrivent dans une perspective de développement durable et qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leurs prises de décision;
- accompagner des entreprises afin de soutenir leur croissance, d'améliorer leur productivité, de réduire leur empreinte environnementale, de stimuler l'innovation et de favoriser 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.

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 compétitif.

Fondation gère un portefeuille diversifié divisé en deux grandes catégories, les investissements en capital de développement et les autres investissements :

- **Le portefeuille d'investissements en capital de développement** inclut les interventions directes auprès des entreprises, des investissements dans des fonds spécialisés, des participations dans des projets structurants, notamment en immobilier, et un portefeuille de titres boursiers d'entreprises québécoises.
- **Le portefeuille des autres investissements** 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.

La performance, le processus de gestion des risques liés à la durabilité ainsi que la gouvernance de ceux-ci pour chacune de ces catégories sont présentés dans le **Rapport de gestion annuel** disponible [ici](#).

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 de 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 dans une perspective long terme sont celles :

- qui intègrent préalablement une approche élargie des risques et des opportunités, particulièrement ceux relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et;
- qui offrent des produits et services en cohérence avec une économie qui répond 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 d'activités économiques et des entreprises durables et d'impact.
- Des accompagnements adaptés pour améliorer la performance globale de l'entreprise.
- Le choix des gestionnaires externes pour les autres investissements (placements sur les marchés financiers) et la nature des mandats qui leur sont confiés.

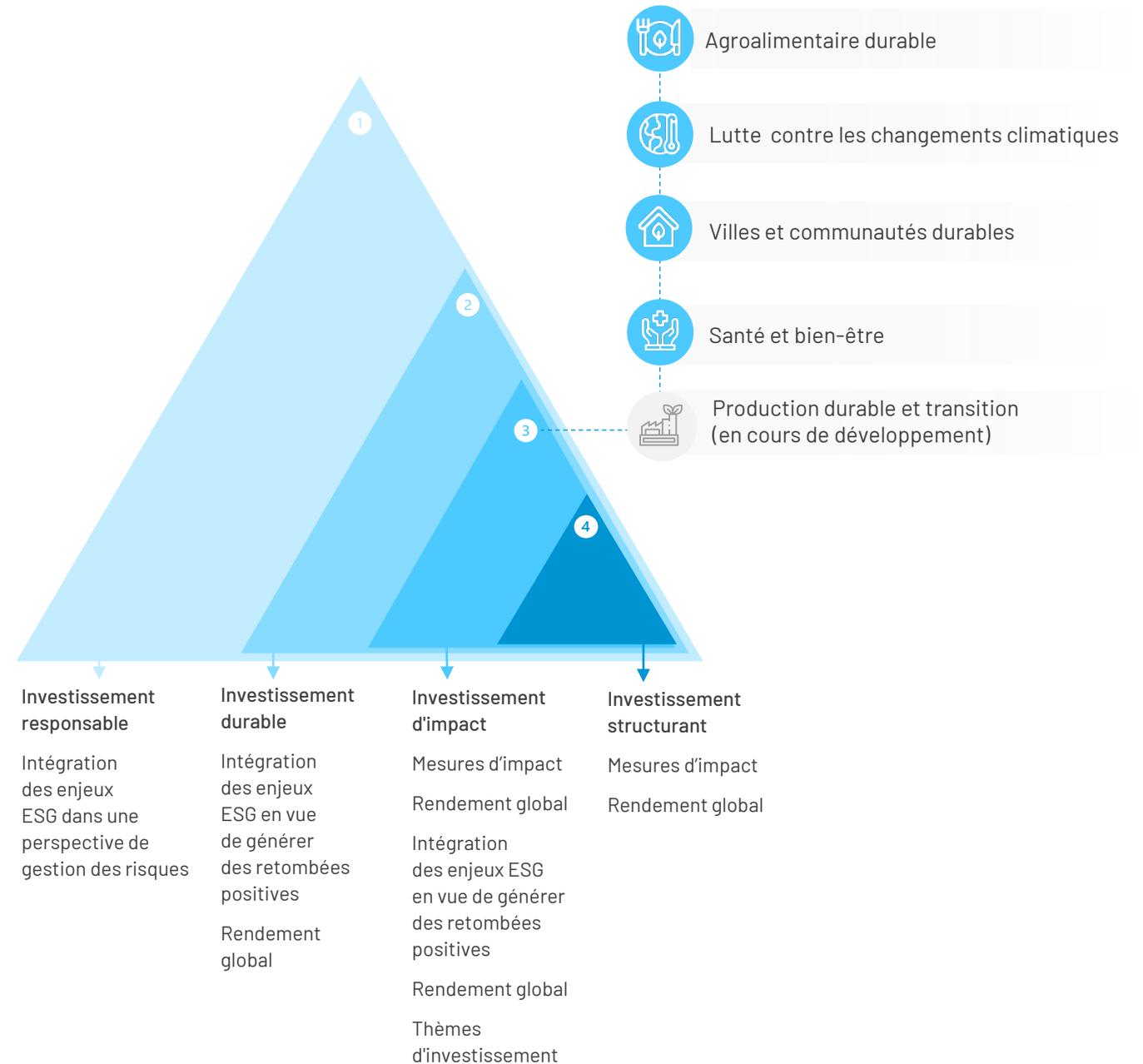


Transportés par voilier cargo et camions électriques dans des sacs de jute revalorisés, les grains de café de [Café William](#) sont torréfiés dans des fours moins énergivores et proviennent essentiellement du commerce équitable.

Investissements en capital de développement : notre stratégie

Dans le portefeuille d'investissements en capital de développement, la stratégie est entièrement axée sur la recherche continue de solutions financières durables. Nous cherchons 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.

Nous déterminons le niveau d'alignement avec la stratégie en utilisant le *spectre de la finance durable* (voir ci-contre et page suivante). Cet outil permet d'apprécier les pratiques des entreprises et les impacts qu'elles ont sur la société à travers quatre catégories bien distinctes.



Processus d'identification et de sélection des investissements en capital de développement

Univers d'investissement

Investissement responsable

- Exclusions
- Analyses ESG en fonction de la matérialité des enjeux
- Seuils de performance

Investissement durable

- 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

Investissement d'impact

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

Investissement structurant

- Création de solutions financières pour corriger un défaut de marché et structurer une filière
- Assure un leadership tant dans le montage financier que dans la mise en place des projets



Investissement responsable

Nous avons adopté en amont une approche d'exclusion qui élimine plusieurs secteurs d'activité jugés néfastes pour la société.

En raison de leurs impacts environnementaux et sociaux pernicioeux, Fondation exclut d'emblée les entreprises qui œuvrent dans les secteurs suivants :

- Armement
- Exploitation des énergies fossiles
- Jeux d'argent
- Pornographie
- Tabac

En aval, notre approche consiste en une intégration systématique des facteurs ESG dans la sélection et la gestion de nos investissements. Par la prise en compte de ces critères, Fondation adopte une considération élargie des risques et des opportunités en vue de créer, à travers les cycles du marché et les aléas conjoncturels, des retombées durables et bénéfiques pour ses actionnaires et la société en général.

Investissement responsable (suite)

Le processus d'investissement comporte une évaluation diligente dans laquelle les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance sont étudiés. Chaque entreprise est analysée selon une méthodologie robuste et systématique. Pour se qualifier comme responsable, l'entreprise doit respecter les seuils de performance sociétale (ESG).

Plusieurs approches peuvent être utilisées pour colliger les informations pertinentes à l'analyse : questionnaire, entrevue avec les employés et les dirigeants, visite des lieux, expertise externe, etc.

L'analyse ESG couvre quatre dimensions distinctes :

- Entrepreneuriale
- Sociale
- Territoriale
- Environnementale

Ces dimensions sont utilisées pour identifier les risques et opportunités extrafinancières et mesurer le niveau de durabilité de l'entreprise étudiée.

Catégories de seuils de performance sociétale



Environnement

- Énergie fossile
- Déforestation
- Gaz à effet de serre
- Insecticides et pesticides
- Libertés animales
- Matières résiduelles
- Organismes génétiquement modifiés
- Produits chimiques
- Test sur les animaux



Société

- Diversité et inclusion
- Droits de la personne
- Droits du travail
- Santé et sécurité
- Services publics



Gouvernance

- Conformité légale et réglementaire
- Corruption
- Éthique et confidentialité
- Pratiques fiscales

Investissement durable

L'investissement durable chez Fondation va au-delà de l'intégration des critères ESG. Nous cherchons à investir dans les entreprises dont le modèle d'affaires est durable et dont les produits et services contribuent aux ODD. Il y a donc deux conditions :

- l'entreprise doit satisfaire aux exigences de notre approche ESG
- et doit créer par ses activités commerciales des retombées positives sur le plan de la durabilité.

La méthode de Fondation pour déterminer et quantifier le degré de durabilité du portefeuille s'articule autour des 17 Objectifs de développement durable de l'ONU. Les ODD constituent un cadre exhaustif qui identifie les enjeux et les cibles à atteindre, permettant ainsi de contextualiser l'apport des entreprises évaluées. Pour ce faire, il est nécessaire de déterminer si le produit ou le service offert par l'entreprise contribue au moins à l'atteinte d'une cible d'un ODD. Un investissement peut se rattacher principalement à un ou deux ODD.

La démonstration de la contribution à la cible de l'ODD doit respecter trois conditions:

1. **Lien direct** : le produit ou le service doit agir directement sur la cible. Les liens indirects ne sont pas acceptés.
2. **Lien logique** : il y a une relation de cause à effet.
3. **Raisnable** : Il n'existe pas d'écarts importants relatifs aux données et à leur interprétation par rapport au marché.

L'objectif est d'identifier et de caractériser la contribution de ces entreprises aux ODD. Il est à noter que certaines entreprises peuvent générer des impacts négatifs sur les ODD.

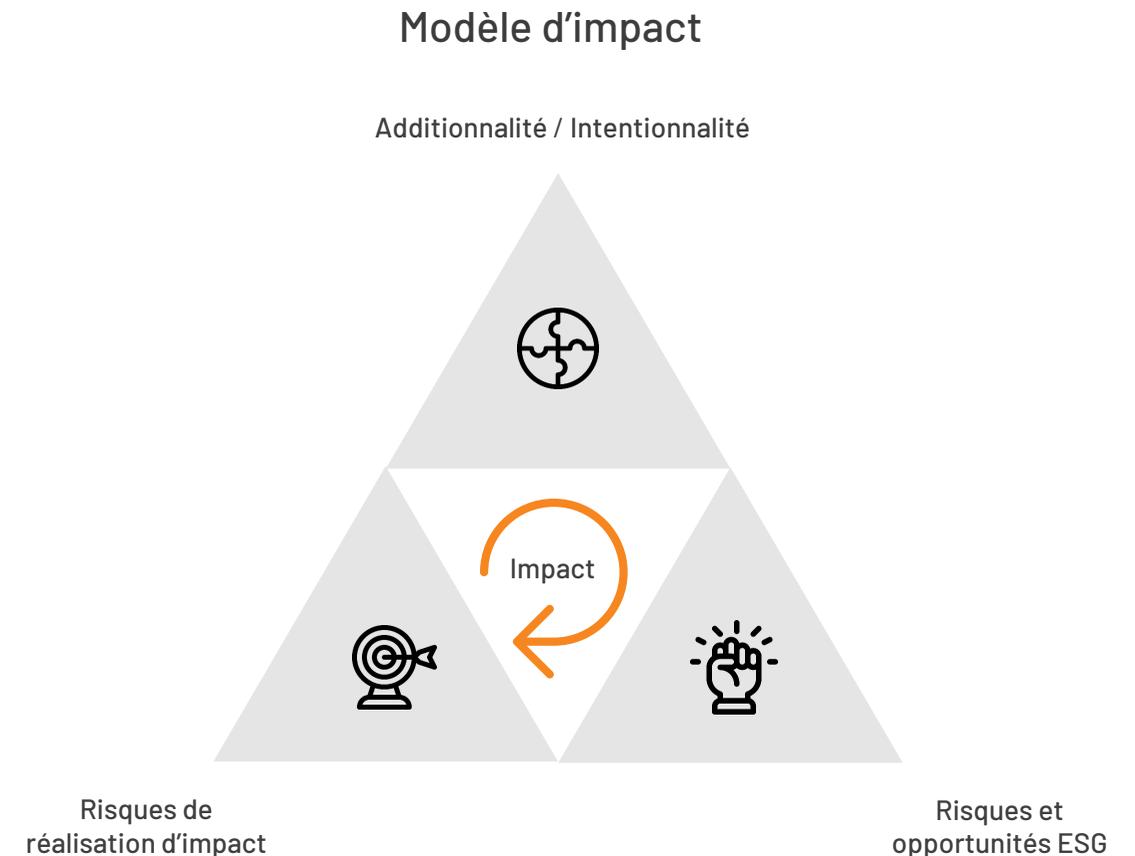
En fonction de la proportion du chiffre d'affaires rattachée à des produits ou services qui répondent à des enjeux sociétaux, un indice de contribution est ensuite attribué afin de déterminer le niveau d'apport de l'entreprise à l'ODD sélectionné. Une fois couplée avec les résultats de l'analyse ESG, cette évaluation de la contribution permet d'établir où l'entreprise se situe dans le spectre de finance durable.

Investissement d'impact

Chez Fondaction, l'investissement d'impact se fonde sur trois principes qui forment le modèle d'impact. Leur application nous permet : d'identifier les projets d'investissement d'impact potentiels, de nous assurer qu'ils ne produisent pas d'effet négatif, de gérer et de bien mesurer les résultats d'impact :

- **L'additionnalité et/ou l'intentionnalité d'impact** : nous cherchons à déployer intentionnellement des capitaux de manière à mettre en œuvre des solutions qui répondent à des enjeux de société. Il s'agit de choisir les entreprises dont les produits et services contribuent à résoudre des problématiques de durabilité. Pour qu'un investissement ait un impact, il faut avoir une additionnalité par rapport à ce qui se serait passé si l'investissement dans ce champ d'activités n'avait pas eu lieu.
- **La gestion des risques et opportunités** : nous devons nous assurer que les opérations de l'entreprise ne nuisent pas à la réalisation des ODD et qu'elles favorisent des occasions d'amélioration des performances.
- **Les risques de réalisation d'impact** : nous devons identifier et gérer les risques de réalisation de l'impact à l'aide d'indicateurs pertinents permettant de mesurer les résultats et d'intervenir au besoin pour optimiser les activités.

Nos investissements d'impact sont réalisés à la fois par des investissements directs dans des entreprises, par des investissements indirects dans des fonds d'impact et par des investissements dans des projets structurants.





Investissement structurant

Les investissements structurants se font dans des projets porteurs et innovants dans lesquels Fondation assure un leadership allant du montage financier à la mise en œuvre des projets eux-mêmes.

Ces projets structurants prennent principalement la forme de véhicules financiers spécialisés ayant pour but de structurer une filière particulière de l'économie par la mise en place de solutions qui répondent à un défaut de marché et à des enjeux sociétaux spécifiques et qui produisent des impacts positifs et mesurables.

Chaque investissement structurant est lié à une théorie du changement précise qui agit comme cadre conceptuel dans la façon dont les changements seront provoqués. Ceci permet de structurer explicitement les visées du projet et la logique entourant la génération d'impacts positifs.

Dans la formalisation de la théorie du changement associée, des indicateurs d'impact doivent être sélectionnés afin de pouvoir mesurer et gérer efficacement les impacts.

La [SOFIAC](#) aide les entreprises et les propriétaires de parcs immobiliers à accroître leur rentabilité et leur compétitivité par le développement, le financement et la mise en œuvre de projets en efficacité énergétique autofinancés.

Autres investissements

Placements sur les marchés financiers : notre stratégie en cours d'élaboration

Objectif

Le portefeuille des autres investissements (essentiellement les placements sur les marchés financiers) vise à compléter l'actif de manière à optimiser la relation rendement-risque de l'ensemble de Fondation sur un horizon de dix ans. Ce portefeuille est principalement composé d'actions, de titres à revenu fixe et de divers fonds en rendement absolu. Il vise à générer un rendement intéressant et à diversifier le portefeuille tout en assurant la disponibilité des liquidités nécessaires au maintien de ses activités.

L'objectif est d'élaborer une stratégie de durabilité et d'impact pour les autres investissements, en s'inspirant notamment de l'approche développée pour les investissements en capital de développement et des résultats obtenus jusqu'ici.

Depuis plusieurs années, Fondation privilégie les gestionnaires québécois, exige de ses conseillers en valeurs externes qu'ils intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs processus de placement et qu'ils excluent les actions d'entreprises détenant des réserves d'énergie fossile. De plus, Fondation les invite à déployer des efforts pour réduire l'empreinte carbone de leur portefeuille. Nous donnons des mandats à des gestionnaires cherchant à adopter des objectifs d'impact et investissons dans les obligations vertes. Il s'agit d'exemples de l'application des principes du développement durable à ce portefeuille.

Or, au cours des derniers mois, Fondation a approfondi sa réflexion et ses recherches et amorcé des échanges avec certains de ses partenaires en vue de maintenant faire le point, systématiser et assurer une cohérence dans son approche vis-à-vis de ces activités de placement. L'objectif est d'élaborer une stratégie de durabilité et d'impacts pour les autres investissements, en s'inspirant notamment de l'approche développée pour les investissements en capital de développement et des résultats obtenus jusqu'ici.

Une analyse de la durabilité des placements et une évaluation des pratiques de durabilité des gestionnaires externes ont été effectuées et les premiers résultats sont présentés en pages [44](#) et [45](#).



2.5 Notre modèle multiréférentiel

Notre modèle multiréférentiel basé sur la double matérialité

31

Modèle multiréférentiel

32

Aménagement Côté Jardin se démarque dans le domaine de l'urbanisme écologique tant par la conception de ses projets que par ses pratiques sur les chantiers.

De l'exclusion à la réalisation d'impact

Fondaction exige de ses conseillers en valeurs externes qu'ils intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs processus de placement.

De plus, l'exclusion des titres d'entreprises détenant des réserves d'énergie fossile, les efforts pour réduire l'empreinte carbone et l'ajout d'obligations vertes sont des exemples de l'application des principes du développement durable à ce portefeuille.

Or, il est certainement permis de croire que les pratiques peuvent évoluer positivement et ainsi permettre d'accroître l'impact des investissements sur les marchés financiers selon une approche qui emprunte à la rigueur méthodologique des investissements privés. D'ailleurs, le 30 mars dernier, le Global Impact Investing Network (GIIN) publiait une première édition du [Guidance for Pursuing Impact in Listed Equities](#). Il s'agit d'une nouvelle orientation visant à appuyer les investisseurs dans la réalisation d'un impact principalement par le biais des investissements sur les marchés financiers.

La mise en œuvre de la stratégie de durabilité et d'impacts pour les autres investissements suivra plusieurs étapes. Nous avons développé dans la première étape un modèle d'analyse et d'évaluation de la durabilité du portefeuille et des gestionnaires externes. Nous entendons poursuivre le travail en ouvrant le dialogue, notamment avec nos partenaires, membres ou non du GIIN. Nous travaillerons plus tard sur l'adoption d'objectifs, de cibles et de mesures d'impact que nous présenterons et sur lesquels nous baserons notre divulgation dans les rapports subséquents à celui-ci.

L'exclusion des titres d'entreprises détenant des réserves d'énergie fossile, les efforts pour réduire l'empreinte carbone et l'ajout d'obligations vertes sont des exemples de l'application des principes du développement durable à ce portefeuille.



Membre du GIIN depuis 2018, Fondaction a été la première organisation québécoise à s'y joindre et la première institution canadienne à avoir été invitée à faire partie de son prestigieux Conseil des investisseurs, qui regroupe une cinquantaine d'organisations leader en investissement d'impact dans le monde.

Notre modèle multiréférentiel basé sur la double matérialité

Pour contribuer aux objectifs du développement durable, nous croyons que les entreprises 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 financière ou comptable, et l'autre extrafinancière qui cherche en parallèle à tenir compte des parties prenantes et des impacts économiques, environnementaux et sociaux de l'entreprise 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 sociétale plus large des problématiques auxquelles l'humanité est confrontée.

La vision et l'orientation de la stratégie de finance durable sont alignées sur les objectifs de développement durable (ODD) de l'Organisation des Nations Unies en tant que finalité. Ainsi, notre méthodologie d'évaluation de la durabilité repose sur les ODD tant à l'épargne, à l'investissement que dans nos activités de placement.

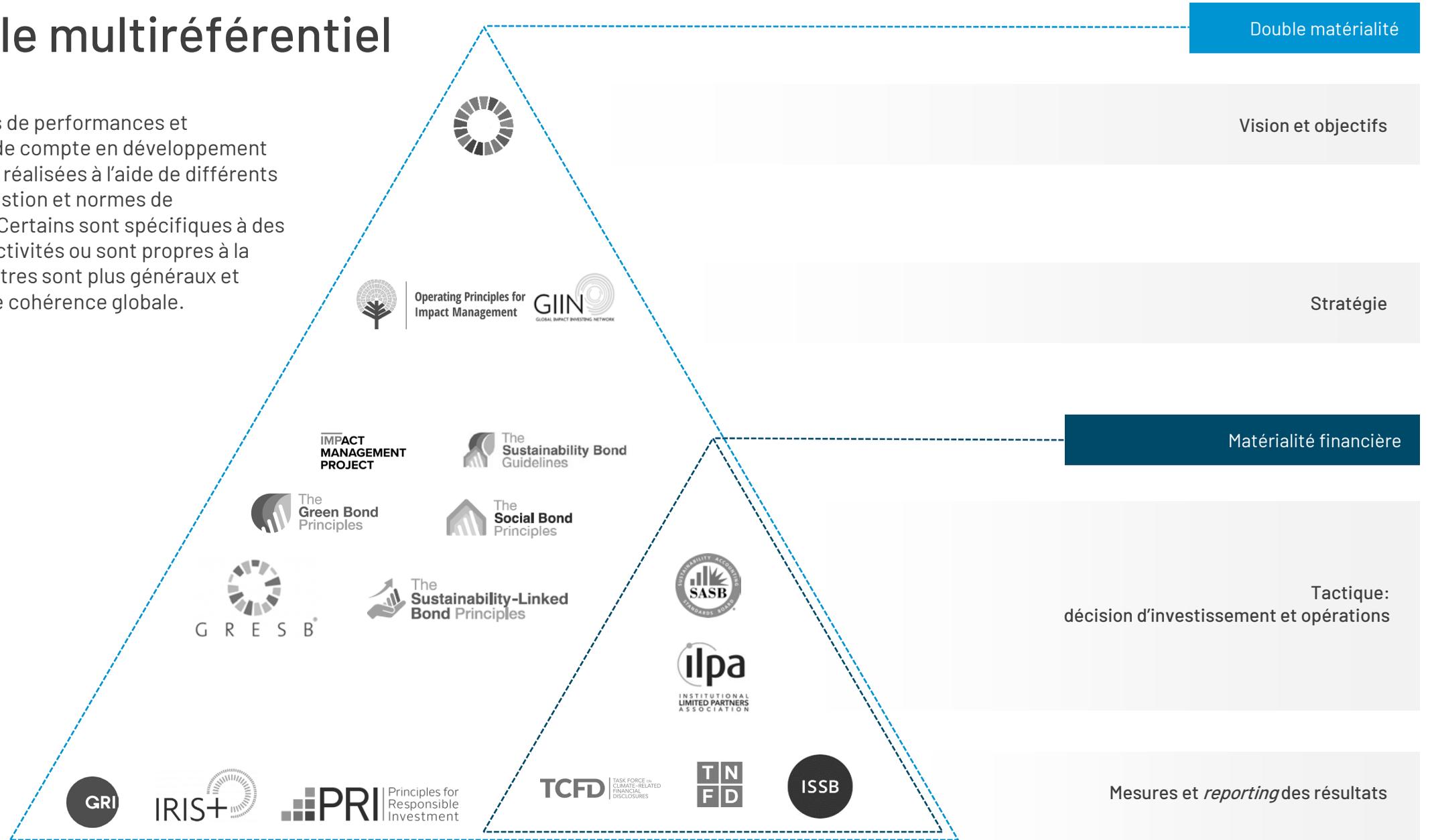
Pour concevoir et déployer sa stratégie de finance durable dans ses investissements et placements, Fondation utilise un cadre multiréférentiel. Ce cadre intègre plusieurs normes et outils différents selon :

1. le niveau d'intégration de la durabilité atteint dans le processus d'investissement;
2. le type de mesures convenant le mieux à l'évaluation des activités;
3. 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.

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.



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:

- Pour les investissements directs, 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 placements, le questionnaire ESG récemment 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 pour identifier et classer les obligations dans le spectre de la finance durable.

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 ?

Fondaction croit que l'entreprise doit regarder au-delà de ses propres résultats et chercher à comprendre son impact sur son environnement.

3

Nos résultats

3.1 Épargne	<u>36</u>
3.2 Investissement et placement	<u>39</u>
3.3 Engagement et dialogue	<u>66</u>



Se doter de cibles et mesures

Comme 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.

Cette première mouture du Rapport sur la transformation positive présente certains résultats, dont plusieurs constituent un point de départ qui servira à mesurer la portée future de nos activités. La présentation des résultats s'articulera autour d'objectifs mieux définis et de cibles plus précises dans les rapports subséquents à celui-ci.

Afin d'apprécier les retombées de sa stratégie, Fondation mesure l'exposition carbone de son portefeuille et évalue la performance quant aux efforts de décarbonation de l'économie.

En effet, Fondation 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, Fondation 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](#).

Empreinte carbone de l'ensemble du portefeuille au 31 mai 2023 ¹	Émissions évitées pour l'exercice financier 2022-2023
22,6 de tonnes eq CO ₂ /M\$	1,84 million de tonnes eq CO ₂

À titre de comparaison, l'empreinte carbone au 31 mai 2022 était de 20,9 tonnes GES eq CO₂/M\$. Les émissions évitées étaient de 1,49 million de tonnes eq CO₂ pour l'exercice financier 2021-2022.

1. Pour évaluer l'exposition de son portefeuille aux risques associés à l'émission de GES, Fondation 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).



3.1 Épargne

Portrait des épargnants

37

Réseau RF et littératie financière

38

Portrait des épargnants

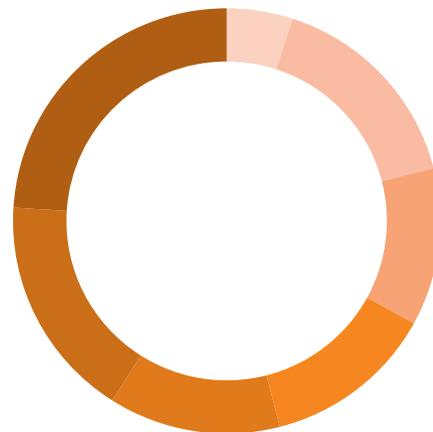
Au cours des deux dernières années, Fondation a recueilli des sommes records, atteignant près de 730 M\$ en souscription, soit 369 M\$ en 2022-2023 et 360 M\$ en 2021-2022. La hausse du niveau d'émissions d'actions a permis à Fondation d'accueillir plus de 41 500 nouveaux actionnaires, dont 49 % ont moins de 45 ans. En tout, ce sont plus de 136 000 actionnaires qui ont cotisé au cours des deux derniers exercices.

Comme représenté ci-dessous, les personnes qui épargnent à Fondation sont en majorité des femmes. Contrairement à l'habitude composition du marché de l'épargne-retraite au Québec, les femmes constituent à Fondation plus de la moitié des cotisants et représentent plus de 55 % des épargnants qui se prévalent de la retenue sur le salaire. Sur le plan du découpage générationnel, la répartition de l'actionnariat de Fondation suit les tendances démographiques québécoises, marquées par un vieillissement de la population.

Répartition des actionnaires par âge

(au 31 mai 2023)

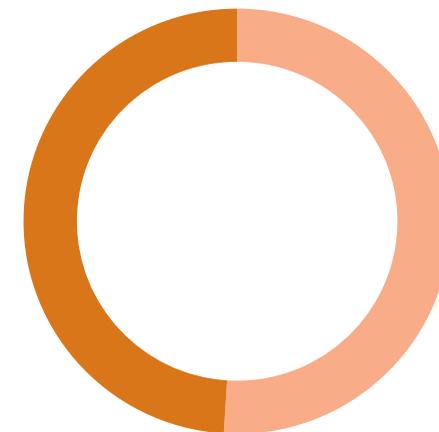
- moins de 30 ans (5%)
- 30 - 39 ans (16%)
- 40 - 44 ans (12%)
- 45 - 49 ans (13%)
- 50 - 54 ans (13%)
- 55 - 59 ans (17%)
- 60 ans et plus (24%)



Répartition des actionnaires par genre

(au 31 mai 2023)

- Femmes (51%)
- Hommes (49%)



Réseau RF et littératie financière

Le réseau des Responsables Fondation (RF) est le principal mécanisme qui rend le produit financier de Fondation aussi accessible, notamment en région. Ce réseau est composé de 375 RF, dont 25 Responsables Fondation régionaux (RFR), provenant de divers milieux de travail. Le recrutement de nouvelles personnes au sein du réseau de RF est constant, ce qui assure une présence soutenue dans les milieux de travail.

Notre réseau militant joue un rôle essentiel au sein des milieux de travail pour sensibiliser les personnes à l'importance individuelle et collective de souscrire une épargne-retraite qui participe à la transformation positive de la société. Les membres du réseau sont appuyés par les salariés de Fondation qui œuvrent au développement des affaires.

En plus de fournir un guide détaillé aux RF, Fondation a mis en place un programme de formation continue pour l'ensemble des membres du réseau afin de maintenir leurs connaissances à jour et d'assurer un niveau de qualité à la hauteur des attentes. Ce programme s'inscrit dans la poursuite de nos engagements à assurer le maintien des apprentissages et des compétences de notre réseau militant. Depuis la pandémie, il a été développé sous forme de capsules et est accessible en ligne par la plateforme de formation à distance des Responsables Fondation.

Les sujets développés sont issus de modifications effectuées à partir d'observations sur le terrain, de nouveautés dans le travail du RF ou encore provenant de sujets d'actualité liés à l'épargne-retraite.

En 2022-2023 :

- 60 nouveaux RF formés
- 2 Forums militants réunissant environ 100 RF
- 2 rencontres stratégiques avec les RFR
- 1175 activités en milieux de travail

Thèmes abordés dans les différentes activités :

- Règles de conformité
- Cybersécurité
- Organisation des activités en milieux de travail – post-COVID
- Rayonnement des activités sur les réseaux sociaux
- COP 15
- Développement durable
- Changements liés au budget provincial 2023
- CELIAPP



3.2 Investissement et placement

Investissements responsables	<u>40</u>
Investissements durables	<u>41</u>
Évaluation des pratiques ESG et de durabilité des gestionnaires externes	<u>44</u>
Stratégie d'immobilier durable	<u>46</u>
Investissements d'impact	<u>48</u>

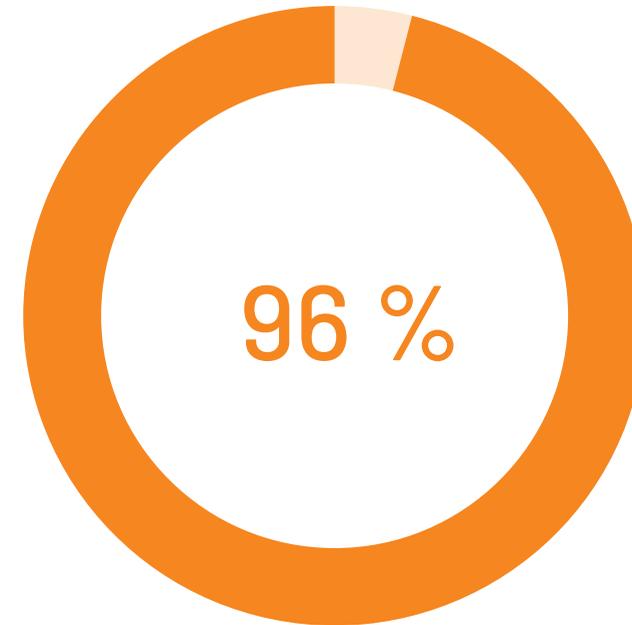
La fabrication modulaire mise au point par Groupe RCM constitue une réponse durable aux besoins grandissants des communautés en matière de multilogements, écoles et maisons pour aînés.

Investissements responsables en capital de développement et autres 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 dans une perspective à long terme.

Au 31 mai, l'investissement responsable représente 96 % de l'ensemble de nos actifs. Notre objectif est d'atteindre 100 %. La différence s'explique par le fait que certains mandats de gestionnaires externes n'ont pas atteint les considérations ESG satisfaisantes. Nous travaillons avec ces derniers pour augmenter les exigences ESG.

Le niveau d'intégration des facteurs ESG influence directement la capacité d'une organisation à créer de la valeur durable et ainsi générer un rendement financier et extrafinancier.



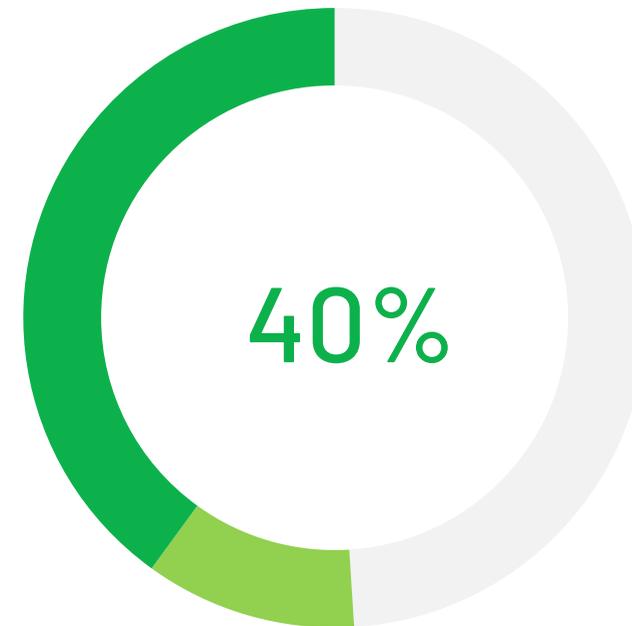
Au 31 mai, l'investissement responsable représente 96 % de l'ensemble de nos actifs. Notre objectif est d'atteindre 100 %.

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 2023, les investissements durables ont atteint 40 % des investissements en capital de développement. Notre objectif est d'atteindre 51 % en 2025. Il s'agit principalement d'investissements dans les entreprises qui ont une importante contribution aux ODD.

Dans le portefeuille des autres investissements, les investissements durables sont constitués en grande partie d'obligations vertes, durables ou sociales selon la classification d'International Capital Market Association et d'actions de gestionnaires d'impact.



Au 31 mai 2023, la portion durable est 40 % des investissements en capital de développement. Notre objectif est d'atteindre 51 % en 2025.

Investissements durables

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.

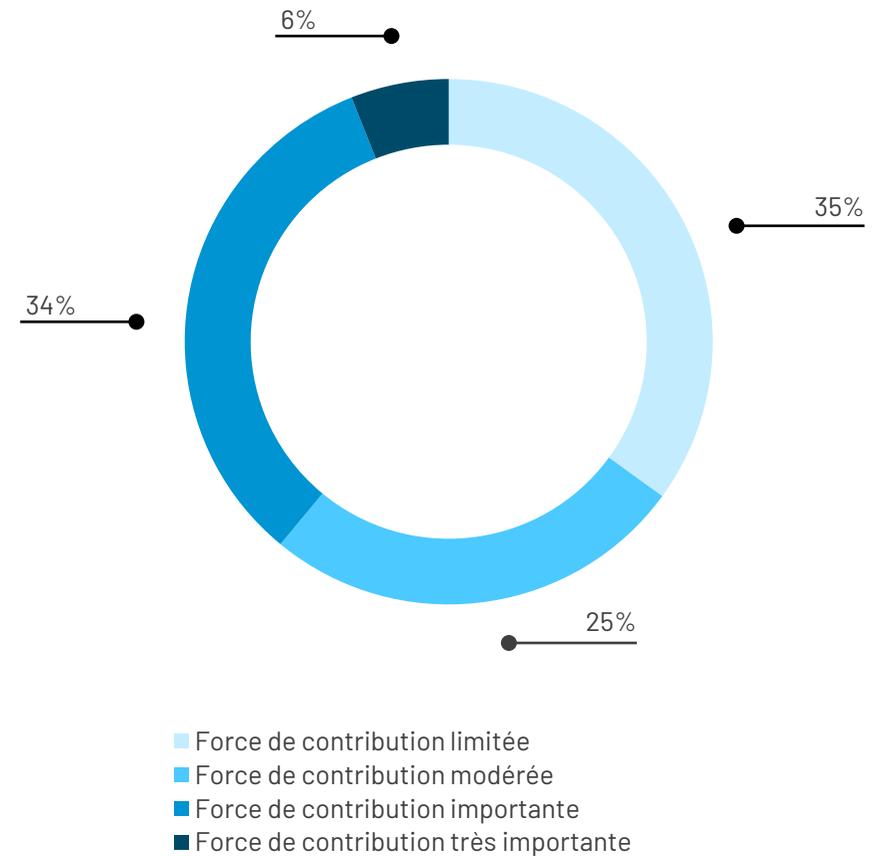
Au 31 mai 2023, 40* % de nos investissements en capital de développement ont une contribution importante et très importante aux ODD, ce qui les classe dans l'investissement durable.

Les investissements dont la contribution est modérée représentent 26 % et ceux dont la contribution est limitée représentent 34 %. Bien qu'ils aient une certaine contribution aux ODD, ces derniers sont classés investissement responsable.

*Avant arrondissement du résultat à l'unité, ce pourcentage est de 39,9%

Répartition de la juste valeur marchande (JVM) par force de contribution

31 mai 2023



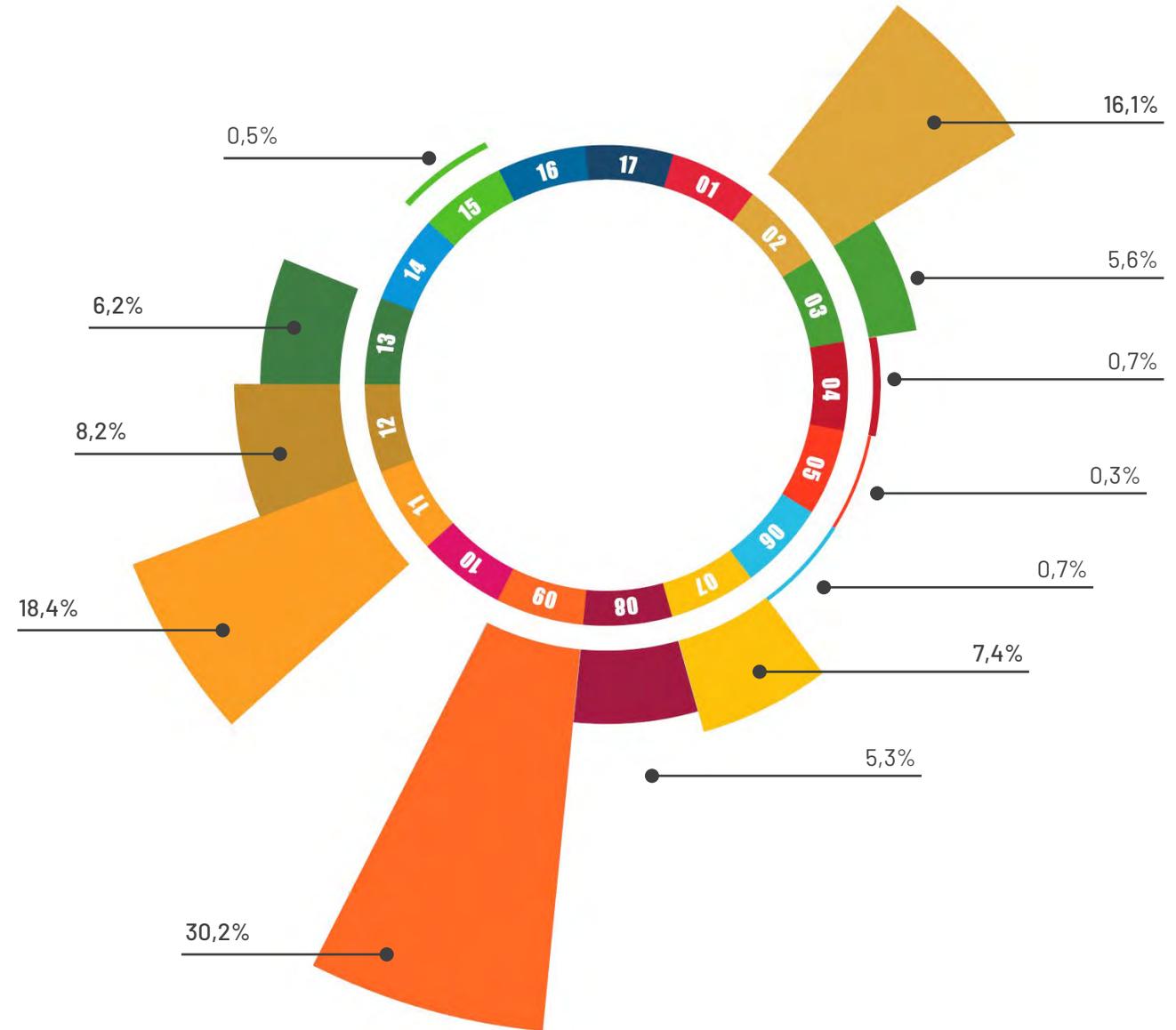
Évaluation de la contribution aux Objectifs de développement durable

En 2023, l'analyse de tous les investissements directs montre que l'ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure arrive en tête de liste avec 30,2 % de la juste valeur marchande (JVM) des investissements directs. Viennent ensuite l'ODD 11 – villes et communautés durables, l'ODD 2 – sécurité alimentaire, nutrition, agroalimentaire durable, l'ODD 12 – consommation et production responsable, l'ODD 7 – énergie renouvelable et l'ODD 13 – lutte contre les changements climatiques pour des proportions respectives de 18,4 %, 16,1 %, 8,2 %, 7,4 % et 6,2 %.

Les investissements directs non alignés aux ODD sont en bas de 1 % et ne sont pas représentés dans le graphique.

Répartition de la juste valeur marchande (JVM) par ODD

31 mai 2023



Évaluation des pratiques ESG et de durabilité des gestionnaires externes

Pratiques ESG

Lorsque nous sélectionnons des gestionnaires, nous demandons ce qu'ils font en matière ESG et nous exigeons l'adoption de certaines considérations, comme être signataires des Principes for Responsible Investment (PRI). Les PRI sont une initiative public-privé développée en partenariat avec l'Initiative financière du Programme des Nations unies pour l'environnement et le Pacte mondial des Nations unies.

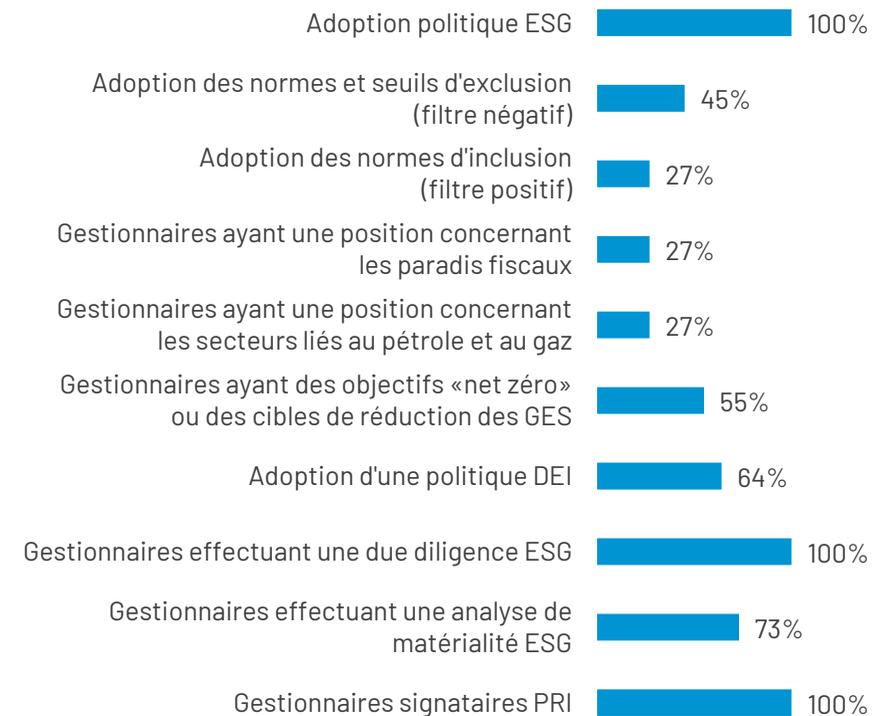
L'évaluation des pratiques a permis de démontrer que tous nos gestionnaires externes évalués ont adopté des politiques ESG. Ils sont aussi tous signataires des PRI et réalisent systématiquement des revues diligentes ESG. Parmi ces gestionnaires, 73 % appliquent le principe de pertinence (matérialité), 64 % ont adopté une politique diversité, équité et inclusion (DEI) et 45 % ont adopté des normes d'exclusion.

En matière de lutte contre le changement climatique (LCC), tous nos mandats excluent les titres d'entreprises détenant des réserves d'énergie fossile (gaz, pétrole et charbon). Par contre, nous constatons que seulement 27 % de nos gestionnaires le font pour l'ensemble de leur actif sous gestion.

Dans le même chapitre, les positions proactives en matière de LCC visant la réduction ou l'atteinte d'un «net zéro» ne sont pas généralisées. Seulement 55 % de nos gestionnaires évalués ont adopté des objectifs «net zéro» ou des cibles de réduction de GES.

Pratiques ESG de nos gestionnaires externes

30 avril 2023



Pratiques de durabilité

L'évaluation de nos 14 gestionnaires externes démontre que la majorité de nos gestionnaires 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. Par contre en matière d'adoption de stratégie et de cibles de durabilité, seulement 36 % ont adopté une stratégie de durabilité et 45 % ont adopté des cibles de durabilité.

Il est important de noter que pour l'analyse des stratégies de finance durable, nous n'avons pas inclus les gestionnaires dont les actions se limitent à l'analyse des risques ESG, sans réelle contribution à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD).

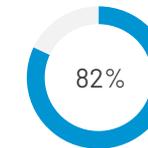
Pratique de durabilité des gestionnaires de placements

30 avril 2023

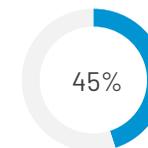
Engagement envers des normes/principes leadership en matière de durabilité



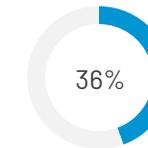
Gestionnaires appliquant les divulgations financières liées au climat (TCFD)



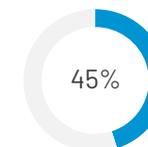
Gestionnaires utilisant les obligations certifiées



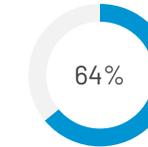
Gestionnaires ayant adopté une stratégie d'investissement durable



Gestionnaires ayant des cibles de durabilité



Gestionnaires contribuant aux ODD



Stratégie d'immobilier durable

Conscients de l'impact des activités de construction et d'exploitation d'immeubles sur l'environnement, sur le développement économique et sur la qualité de vie des citoyens, nous avons adopté une stratégie d'immobilier durable qui se base sur trois axes : durabilité du bâti, aspects sociaux et villes et communautés durables. Nous sélectionnons les projets immobiliers qui sont en adéquation avec les orientations de cette stratégie.

Notre approche vise à sortir du fonctionnalisme de l'immobilier pour plutôt créer des milieux de vie à l'échelle humaine, contribuer au

développement de villes et de communautés durables, diminuer notre exposition aux risques et assurer une pérennité aux bâtiments.

S'inspirant des grands référentiels d'analyse en immobilier, une grille d'évaluation ESG et d'immobilier durable a été établie afin de pouvoir analyser les impacts des projets dans leur environnement et le positionnement du projet par rapport à notre spectre de finance durable, ce qui nous mène à favoriser le choix des promoteurs et partenaires qui prennent en considération les enjeux du développement durable.

Axe 1 : Durabilité du bâti

1. Augmenter l'utilisation des 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'usage afin de créer des milieux de vie
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

Résultats immobiliers

Indicateurs

Le déploiement de la stratégie d'immobilier durable est arrivé à l'étape de la mesure des performances. Nous avons ainsi adopté des indicateurs de durabilité qui seront suivis annuellement. La mesure de la durabilité est déployée en deux étapes.

La première étape a porté seulement sur les investissements directs, ce qui représente plus de 80 % de nos actifs en immobilier. La deuxième partie sera réalisée en 2024 et portera sur les projets immobiliers investis à travers des fonds d'investissement.

Notre objectif est de compléter le déploiement de la stratégie sur tous les investissements en immobilier, bien intégrer les mesures des interacteurs, l'étape à laquelle nous sommes rendus, et ensuite passer au développement de l'immobilier d'impact.

33 %

Ratio espace verts réservés

La moyenne des ratios des espaces verts par rapport à la superficie totale

Les projets immobiliers

44% certifiés selon une norme environnementale ou sociale*



25% des projets mesurent la satisfaction des occupants



1,9 millions pi² certifiés

selon une norme environnementale ou sociale



100%

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



4751 m³ / an

réduction de la consommation d'eau

Densité des logements dans les projets résidentiels :



26 416 Gj / an

de réduction de la consommation énergétique

* Certifications prises en compte: LEED, BOMA BEST, BREEAM, Green Globes Design, Novoclimat 2.0, WELL Building Standard

Investissements d'impact

En 2023, les investissements d'impact directement déployés par notre équipe d'impact selon nos quatre thématiques ont totalisé 405 M\$.

Nous investissons a priori avec l'intention d'avoir un impact positif sur un enjeu social et/ou environnemental couvert par le thème en nous basant sur une logique d'intervention, en l'occurrence, la théorie du changement, qui démontre les liens de causalité pouvant conduire au résultat ou à l'impact visé.

Dans les pages suivantes, nous présentons des fiches pour une sélection de neuf entreprises du portefeuille d'investissement d'impact de Fondation.



[Lion Électrique](#) est un fabricant innovant de véhicules zéro émission qui conçoit et produit des camions commerciaux urbains 100 % électriques de classe 5 à classe 8, des autobus et minibus tout-électrique pour le transport scolaire, adapté et collectif.

Les thèmes d'impact



Agroalimentaire durable

Une série de pressions mettent à l'épreuve la capacité des systèmes alimentaires actuels à fournir des aliments sûrs et nutritifs produits de manière écologiquement responsable.



10 380 hectares cultivés en mode biologique



69 % des entreprises du portefeuille agroalimentaire sont des entreprises d'impact



Lutte aux changements climatiques

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



1 844 510 tonnes eq CO₂ évitées



91 319 MWH produits en énergie renouvelable



Villes et communautés durables

L'étalement urbain et la dévitalisation de certaines collectivités sont au cœur des problèmes d'occupation des territoires. Les villes et les zones urbaines représentent 70 % des émissions de GES et plus de 60 % des ressources utilisées.



151 064 tonnes métriques de matières traitées ou valorisées (matières résiduelles, eau, sol, etc.)



60 249 pi² de superficie de terrains réhabilités



Santé et bien-être

La prévalence croissante des maladies chroniques, le vieillissement de la population et l'émergence de nouvelles maladies entraînent des enjeux d'inclusion et d'équité ainsi qu'une pression sur les services de santé.



8 enjeux de santé et bien-être traités par les produits et services des entreprises



1 093 000 de bénéficiaires de produits et services de santé et bien-être



Agroalimentaire durable

Enjeux

Le contexte économique mondial, les pertes en biodiversité et les changements climatiques constituent des enjeux majeurs pour le système alimentaire actuel. 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 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

Nos investissements contribuent à améliorer des modes production et favoriser l'accès à une alimentation de qualité, sûre et nutritive, une condition indispensable au développement et à la santé des populations.

Moulins de Soulanges x Fondation



Description de l'entreprise

L'entreprise de la Montérégie propose des farines innovantes pour les filières boulangères et alimentaires, tout en soutenant une approche écologique et régionale sous l'attestation d'Agriculture Raisonnée^{md}.

 [Site de l'entreprise](#)

Thème d'investissement



Agroalimentaire durable

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

Améliorer l'alimentation pour qu'elle soit plus saine, plus nutritive et basée sur des pratiques d'agriculture durable.



Impact du produit ou du service

Enjeu

Une offre alimentaire nutritionnelle sûre et saine est essentielle pour nourrir une population en constante croissance, et ce, sans détruire la planète.

Les pratiques de production agricole et alimentaire doivent être renforcées de façon à être durables et équitables.

Contribution de l'entreprise

En modifiant principalement sa chaîne d'approvisionnement, qui représente 92 % de son impact carbone, cette entreprise révolutionne son secteur d'activité. Sa stratégie vise à réduire et éliminer l'utilisation de pesticides tout en optimisant l'efficacité des éléments fertilisants, ce qui entraîne une amélioration significative de l'empreinte environnementale de la production de blé destiné à la panification.

Le programme Agriculture Raisonnée^{md} regroupe 300 producteurs de blé panifiable québécois qui font le choix de se tourner vers une agriculture plus responsable et une utilisation du sol plus raisonnée. Depuis la mise en place du programme d'Agriculture Raisonnée^{md}, plusieurs producteurs ont été ainsi accompagnés dans leur transition de trois ans vers l'agriculture biologique.

Résultats



50 % - 70 % de réduction d'utilisation d'herbicides et de fongicides



300 producteurs biologiques



9800 ha de culture biologique

Les Viandes biologiques de Charlevoix x Fondation



Description de l'entreprise

Entreprise familiale, Les Viandes biologiques de Charlevoix (VBC) est un transformateur et producteur de viandes biologiques. L'approche de l'entreprise de Saint-Urbain est intégrée : elle inclut la culture biologique de la majorité des grains et céréales utiles à l'alimentation des animaux et va jusqu'à la mise en marché de ses produits.

[Site de l'entreprise](#)

Thème d'investissement



Agroalimentaire durable

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

Améliorer l'alimentation pour qu'elle soit plus saine, plus nutritive et basée sur des pratiques d'agriculture durable.



Impact du produit ou du service

Enjeu

Une offre alimentaire nutritionnelle sûre et saine est essentielle pour nourrir une population en constante croissance, et ce, sans détruire la planète.

Les pratiques de production agricole et alimentaire doivent être renforcées de façon à être durables et équitables.

Contribution de l'entreprise

L'ensemble de la production de VBC est biologique. Elle respecte ainsi l'environnement et la biodiversité et évite notamment l'utilisation de pesticides, de fertilisants de synthèse et de semences génétiquement modifiées (OGM). La diète alimentaire des animaux est dépourvue d'antibiotiques et d'hormones de croissance.

L'agriculture durable et l'économie circulaire sont au cœur de la production de VBC. L'entreprise utilise des résidus forestiers pour assurer le chauffage de ses installations, s'assurant ainsi du confort animal, car ce type de chauffage améliore la qualité de l'air et réduit l'humidité. L'efficacité de ce système de chauffage permet la valorisation d'un autre résidu, cette fois-ci alimentaire; l'okara, qui une fois séché, procure une source de protéine biologique à l'alimentation animale.

Résultats



100%
volume aliments produits au Québec



600 hectares
production biologique



1 070 tonnes
viande non biologique écartée



Lutte aux 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.

Mécanisme de changement

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

Résultats et impact

Création de solutions de financement innovantes en harmonie avec l'horizon à long terme des changements systémiques nécessaires à la transition.

Biomont Énergie x Fondation



Description de l'entreprise

Biomont Énergie est une centrale de cogénération de biogaz d'une puissance de 4,8 MWh. La centrale est alimentée à partir du méthane capté par le complexe environnemental Saint-Michel sur les lieux de l'ancien site d'enfouissement de la carrière Miron, à Montréal.

 [Site de l'entreprise](#)

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 gaz à effet de serre sont les principaux responsables du dérèglement climatique.

Le secteur de l'énergie a un rôle crucial à jouer pour la réduction des émissions responsables des changements climatiques.

Contribution de l'entreprise

La captation du méthane issu de la décomposition des déchets du site d'enfouissement permet de produire une énergie propre tout en évitant l'émission d'un gaz à effet de serre bien plus nocif que le CO₂.

L'énergie électrique, qui est vendue à Hydro-Québec, alimente près de 2 000 foyers. Quant à l'énergie thermique produite, elle alimente les systèmes de chauffage des ateliers et studios avoisinants du Cirque du Soleil et de la TOHU.

Résultats



46 001 t éq. CO₂
évités



34 050 MWh
énergies renouvelables
produites

Art Massif x Fondation



Description de l'entreprise

Art Massif – Structure de bois conçoit, fabrique et installe des structures en bois lamellé-collé pour tous types de bâtiments. L'entreprise, qui se démarque par la réalisation de projets complexes au design remarquable, peut réaliser des projets certifiés FSC. Le bois utilisé est certifié SFI® et provient essentiellement de forêts québécoises gérées selon les principes du développement durable.

 [Site de l'entreprise](#)

Thème d'investissement



Villes et communautés durables

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

Développer des établissements humains sûrs, résilients et durables.



Impact du produit ou du service

Enjeu

Le secteur du bâtiment consomme beaucoup d'énergie et de ressources naturelles tout en étant un grand producteur de gaz à effet de serre et de déchets.

Les bâtiments durables minimisent ces impacts négatifs. Ils sont conçus, construits, gérés et utilisés de façon responsable tout au long de leur cycle de vie.

En interaction avec son territoire, l'écoconstruction contribue à offrir des milieux de vie sûrs, résilients et responsables.

Contribution de l'entreprise

Qu'il soit utilisé comme structure ou composante d'un bâtiment, le bois est un matériau à faible impact environnemental. Sa transformation produit moins de contaminants dans l'eau et dans l'air que la fabrication du métal ou du béton. Il utilise également moins de ressources tout en conservant stockés ses gaz carboniques à hauteur d'une tonne de CO₂ par m³.

Art Massif s'approvisionne essentiellement dans les forêts québécoises gérées selon les principes du développement durable. Leur certification SFI assure la protection des milieux naturels et de la biodiversité, en plus de favoriser une exploitation transparente et responsable de nos forêts. La colle utilisée ne contient aucun formaldéhyde et ne dégage pas d'émanation. Les produits utilisés pour réaliser les traitements de finition sont faits à base d'eau ou d'huiles naturelles comportant un très faible taux de COV.

Résultats



4 500 t eq CO₂ évités



5000 m³
Quantité/volume de bois utilisé
(certifié FSC, SIF et non certifié)



45 emplois contribuent
au développement territorial



Villes et communautés durables

Enjeux

Au cœur des principaux problèmes des modes d'occupation actuels se retrouvent la croissance de l'empreinte environnementale des villes et la dévitalisation de certaines collectivités. Cette situation exerce une pression sur les ressources, mais également sur la santé et l'équité entre les personnes et entre les territoires.

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.

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 les entreprises qui développent les produits pour bâtir des bâtiments sains et durables et finalement 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 tout en développant des filières économiques distinctives et créatrices de vitalité économique sur l'ensemble du territoire.

Résultats et impact

Une gestion des ressources, des espaces et des matières qui diminue les impacts environnementaux négatifs des villes pour créer des milieux de vie accessibles, sécuritaires, sains et durables.

Waste Robotics x Fondation



Description de l'entreprise

Waste Robotics développe des solutions de tri robotisé pour la gestion des déchets et des matières recyclables. Les solutions de Waste Robotics, basées sur la reconnaissance optique des matières et l'apprentissage automatique, permettent une extraction par la robotique plus précise et plus sécuritaire.

[Site de l'entreprise](#)

Thème d'investissement



Villes et communautés durables

Impact du produit ou du service

Enjeu

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

Il est important de réduire l'impact environnemental négatif des villes par habitant, en accordant une attention particulière à la qualité de l'air et à la gestion des déchets.

Contribution de l'entreprise

La technologie de Waste Robotics, qui intègre l'intelligence artificielle et l'apprentissage machine, permet d'augmenter le taux de récupération des centres de tri et la qualité des matières résiduelles. Cette gestion plus efficace des matières résiduelles permet ainsi de réduire la quantité de déchets voués à l'enfouissement.

Résultats



2 654 t éq. CO₂
GES évitées



18 274 tonnes
matières résiduelles triées

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.



Groupe C. Laganière x Fondation



Description de l'entreprise

Groupe C. Laganière a été l'une des firmes pionnières au Québec à offrir des solutions de décontamination des sols et des eaux. L'entreprise se spécialise dans la décontamination par biodégradation tout en assurant une traçabilité complète. Groupe C. Laganière offre également des évaluations environnementales et gère un centre de traitement de sols contaminés.

 [Site de l'entreprise](#)

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

Enjeu

La nature est soumise à une pression croissante et selon l'ONU, 75 % de la surface terrestre a été altérée par l'activité humaine.

La restauration des écosystèmes terrestres est indispensable à la protection de la planète, d'autant plus que les terrains contaminés constituent un lourd passif environnemental qui nuit profondément au développement sûr des villes et communautés.

Contribution de l'entreprise

Par la décontamination et la réhabilitation des sols, Groupe C. Laganière transforme un passif environnemental en actif. En milieu urbain, la restauration stimule la densification et le développement de milieux de vie sûrs.

Résultats



60 249 pi²
superficie réhabilitée



121 370 t
de terres décontaminées

Mabarex x Fondation



Description de l'entreprise

Mabarex est spécialisée dans le traitement biologique des eaux usées et des boues. Elle offre des systèmes clés en main, de l'étude préliminaire aux opérations. L'entreprise a développé une unité de traitement des eaux usées décentralisée pour les municipalités et des utilisateurs non desservis par un réseau d'assainissement.

 [Site de l'entreprise](#)

Thème d'investissement



Villes et communautés durables

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

Améliorer la gestion des ressources et l'accès à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable.



Impact du produit ou du service

Enjeu

Le déficit des ressources en eau douce associé à une population mondiale en pleine expansion est, selon l'ONU, estimé à 40 % d'ici 2030.

La préservation, l'assainissement, l'utilisation rationnelle et un accès adéquat à l'eau sont des enjeux cruciaux à la protection de la planète.

Contribution de l'entreprise

Par ses solutions novatrices, Mabarex agit directement sur l'assainissement et la préservation de l'eau. L'entreprise permet de diminuer les impacts des polluants, des contaminants, des déversements ainsi que de réduire l'utilisation et l'émission de produits chimiques.

Le service de l'eau offert par Mabarex stimule une gestion des eaux de qualité et conforme tout en optimisant la consommation de la ressource.

Résultats



80 tonnes
produits chimiques résiduels évités



8 000 000 m³
volume matière (eau) traitée



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. 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.

Lü – Aire de jeu interactive x Fondation



Description de l'entreprise

Lü a pour mission de réinventer la pratique de l'activité physique dans les écoles, de façon à maximiser le développement global des enfants. Lü transforme les environnements scolaires, en espaces immersifs et interactifs grâce à une vaste bibliothèque d'activités ludoéducatives validées par des experts en éducation et en lien avec le curriculum scolaire.

 [Site de l'entreprise](#)

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

Enjeu

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

Contribution de l'entreprise

Les solutions de Lü contribuent concrètement à la santé et au bien-être des enfants en réinventant la pratique de l'activité physique dans les écoles.

L'innovation et le savoir-faire favorisent le développement de saines habitudes de vie et de compétences sociocognitives chez les enfants

Résultats



1250
unités utilisées



1M
d'élèves qui ont utilisé LÜ

Paraxion x Fondation



Description de l'entreprise

Paraxion est une entreprise de services préhospitaliers d'urgence avec 38 points de service répartis dans 9 régions administratives du Québec.

 [Site de l'entreprise](#)

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

Enjeu

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

Contribution de l'entreprise

Paraxion agit dans neuf régions différentes et contribue à une prestation optimale de soins et services préhospitaliers d'urgence ayant comme impact la réduction de la mortalité et de la morbidité à l'égard des personnes en détresse.

Paraxion cultive un leadership d'excellence et d'amélioration continue avec l'ensemble de ses partenaires de la chaîne préhospitalière. Grâce à la conversion de 30 véhicules au propane, l'entreprise contribue à la réduction des émissions ESG. De plus, ils convertissent plus ou moins 20 véhicules/année d'un parc automobile qui compte 82 véhicules ambulanciers (conversion pour moins de GES).

Résultats



2660 t GES
évités



45 000
interventions annuelles



Investissements structurants

Afin d'optimiser son impact positif et agir sur la transformation de filières entières, Fondation a créé plusieurs véhicules d'investissement structurants. S'alignant sur sa stratégie de finance durable, les investissements structurants visent à répondre à des défauts de marché en lien avec des objectifs sociaux et environnementaux prédéfinis.

Fondation a donc créé plusieurs fonds au cours des dernières années qui répondent à des enjeux sociétaux spécifiques et qui agissent comme levier financier. Chaque investissement structurant est lié à une théorie du changement spécifique qui agit comme cadre conceptuel dans la façon dont les changements seront provoqués. Ceci permet de structurer explicitement les visées du projet et la logique entourant la génération d'impacts positifs. Dans la formalisation de la théorie du changement associée, des indicateurs d'impact doivent être sélectionnés afin de pouvoir mesurer et gérer efficacement les impacts.

Au 31 mai 2023, les investissements structurants représentent 5 % des investissements en capital de développement.

La création de Fondation gestion d'actifs (FGA)

Collectivement, nous ne sommes pas en voie d'atteindre les objectifs de développement durable (ODD) adoptés à l'horizon 2030 par les Nations Unies. Un urgent appel à l'action est nécessaire pour réaliser rapidement des progrès significatifs pour l'humanité et la planète. L'absence de solutions d'impact à grande échelle demeure cependant un frein majeur pour les investisseurs à la recherche de moyens pour canaliser efficacement leurs capitaux vers l'atteinte des ODD.

Il existe donc une demande – réelle et potentielle – de la part des investisseurs pour le genre de solutions que Fondation a développées et apportées sur le marché.

C'est dans cet esprit que fut créé, en mi-année 2022, Fondation Gestion d'Actifs («FGA»). Son ambition est de diriger de façon significative plus de capitaux vers des secteurs d'impact émergents et mal desservis afin de contribuer à grande échelle et avec intégrité aux ODD, tout en générant des rendements financiers compétitifs. La vision de FGA est de devenir la plus importante organisation au Québec et au Canada pour la création, le développement et la gestion de solutions d'impact.

Parallèlement, le secteur de la finance se mobilise pour des investissements à haut rendement sociétal et qui répondent aux crises actuelles. Par exemple, à la COP26, 130 000 milliards de dollars ont été engagés pour la lutte contre les changements climatiques.

Au Québec et au Canada, il y a une demande importante et grandissante pour faire de l'investissement d'impact. Les détenteurs de capitaux ont effectivement un intérêt grandissant pour des investissements spécialisés donc, mais les solutions financières efficaces et les expertises crédibles demeurent limitées. Or, Fondation est reconnu pour son expertise de créer de nouveaux véhicules d'investissement uniques, innovants et qui répondent aux demandes des détenteurs de capitaux tout en créant de la valeur pour ses actionnaires. Fondation est ainsi bien positionné pour saisir cette fenêtre d'opportunité, puisqu'il possède déjà de l'expérience et des solutions financières innovantes.

Une fois mises sur pied elles attirent d'autres investisseurs. Il existe donc une demande – réelle et potentielle – de la part des investisseurs pour le genre de solutions que Fondation a développées et apportées sur le marché.

Pour continuer à rechercher et développer et pour croître et pérenniser ces solutions en attirant du nouveau capital d'ici et d'ailleurs dans le monde, Fondation crée une nouvelle plateforme de gestion de fonds : Fondation Gestion d'actifs, FGA. Pour mettre à l'échelle «ses» solutions déjà créées et pour se permettre de se concentrer à en développer (R&D) des nouvelles, que nous espérons tout aussi uniques, innovantes et performantes.

[En savoir plus.](#)



La stratégie de FGA repose sur l'identification, le développement et la mise en marché de solutions innovantes à fort impact jumelées à une articulation financière concurrentielle pour attirer, par le biais de plateformes, des capitaux institutionnels contribuant à combler les lacunes en matière de création et de financement de pipeline de projets significatifs d'impact.

Les plateformes sont orientées vers la production de rendements financiers et d'impacts solides et démontrables. L'objectif est donc de contribuer à des sociétés plus équitables, plus inclusives, plus vertes et plus performantes tout en changeant la façon dont le financement est traditionnellement effectué au Canada et ailleurs.

FGA a une approche de la finance durable et de l'impact alignée sur la vision de Fondation. Sa capacité à produire un impact à grande échelle tout en demeurant aligné sur les normes internationales de durabilité et les meilleures pratiques (OPIM, SDG Impact Standards, les normes IMP, IRIS+, etc.) est essentielle et au cœur de son modèle d'affaires.



3.3

Engagement et dialogue

Accroître et amplifier l'impact	<u>67</u>
Rester connecté pour mieux anticiper et provoquer le changement	<u>70</u>
Projet : Indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec	<u>71</u>
Projet : Génération d'impact	<u>72</u>
Projet : Groupe canadien d'investissement d'impact	<u>73</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 augmenter les impacts positifs en alignant les investissements vers des entreprises et des activités qui génèrent des impacts positifs, sur la planète, sur les personnes).



Louis Roy est président et fondateur d'[OPTEL](#), un leader mondial de la traçabilité dans des secteurs aussi diversifiés et réglementés que l'alimentation et le pharmaceutique et dont l'offre permet de suivre toutes les étapes du cycle de vie d'un produit afin d'assurer sa conformité et minimiser son empreinte carbone.

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



En octobre 2022, Daniel Charron, vice-président Engagement sociétal et affaires publiques de Fondation, était à Paris dans le cadre d'une semaine d'activités du Corridor Québec-France en finance durable, une initiative de Finance Montréal et de l'Institut de la Finance durable. On le voit ici prendre la parole dans le cadre du Climate Finance Day 2022, lors d'un panel ouvert par Elizabeth Maruma Mrema, Secrétaire exécutive de la Convention sur la diversité biologique de l'ONU.

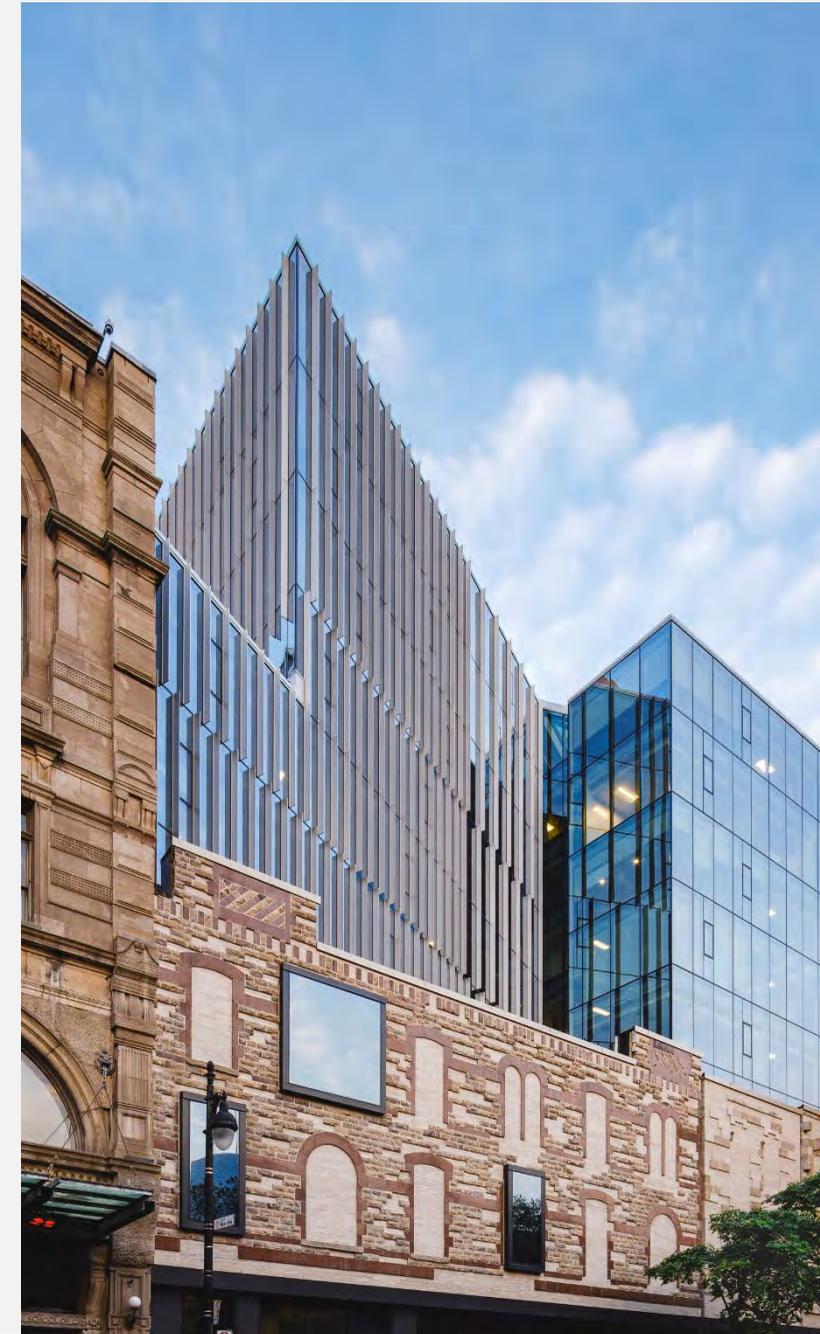
Rester connecté pour mieux anticiper et provoquer le changement

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.

Trois des projets initiés en 2022 et 2023 et démontrant des gains de l'engagement de Fondation et des réalisations de ce dialogue sont présentés dans les pages qui suivent :

- Indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec
- Génération d'impact
- Groupe canadien d'investissement d'impact

Réalisé par la [SDA](#), le Carré Saint-Laurent est un exemple de revitalisation à la hauteur des besoins de la communauté dans un secteur qui avait été abandonné pendant trop longtemps.



Projet

Indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec

Problématique et enjeux

La nature se détériore dans le monde entier et le Québec n’y échappe pas. Ce printemps 2023 a été marqué par d’importantes inondations et des feux de forêt dévastateurs. La science le dit : notre mode de vie affecte le maintien même de l’équilibre naturel, celui-ci étant menacé d’effondrement.

Les investisseurs représentent un levier essentiel de la transformation rapide de notre économie afin de renverser l’effondrement de la biodiversité, un élément clé dans la lutte contre les changements climatiques.

Afin d’intégrer la biodiversité, il faut développer des outils pour pouvoir mesurer notre impact et ces mêmes outils doivent être développés en collaboration avec des experts locaux et des organisations environnementales et de conservation.



Intervention de **Marie-Hélène Lafond**, gestionnaire, dialogue, affaires publiques et communications externes à Fondation, lors du lancement du projet collaboratif de développement d’indicateurs de biodiversité pour les investisseurs québécois effectué dans le cadre de la COP15 à Montréal en avril 2023.

Stratégie

Fondation, en collaboration avec la Société pour la nature et les parcs du Québec ([SNAP Québec](#)), [Biodiversité Québec](#) et le [Centre de la science de la biodiversité du Québec](#) ont lancé des travaux afin de développer des indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec. Le projet, auquel s’est jointe la [Caisse de dépôt et placement du Québec](#), a été officiellement lancé pendant la COP15, sur la scène principale des négociations.

Cibles

Ce projet s’inscrit directement dans les attentes et l’ambition du Cadre mondial Kunming-Montréal et les cibles 14 et 19 afin de pleinement prendre en compte la biodiversité et ses valeurs dans les processus d’investissement de Fondation.

Résultat - Indicateurs préliminaires seront testés en 2024.

Le projet attire l’intérêt de groupes et d’associations internationales ainsi que des gouvernements. Depuis le lancement lors de la COP15 et la présentation lors d’une séance plénière de cet événement majeur, les différents participants ont présenté le projet à des tribunes comme celles de l’Institut de la finance durable, du Réseau de responsabilité sociale des entreprises, de Finance Montréal, d’Écotech Québec et du Salon AMERICANA pour n’en donner que quelques exemples. Le projet a également été présenté à des représentants de la Taskforce on Nature-Related Financial Disclosures (TNFD) et de l’International Sustainability Standard Board (ISSB). Les objectifs du dialogue de rassembler et de mobiliser sont déjà atteints.

Projet Génération d'impact

Problématique et enjeux

Face aux enjeux climatiques et sociaux, les jeunes professionnels veulent agir, mais n'ont pas toujours les outils, les connaissances et le soutien nécessaire pour passer de l'intention à l'action au sein de leurs propres organisations. Les ressources existent pour les entrepreneurs quand il s'agit d'impact alors que les ressources pour les intrapreneurs demeurent peu nombreuses, voire inexistantes. Il y a donc un besoin à combler, soit celui de créer un espace corporatif pour permettre à des gens d'action de différentes entreprises de se rassembler, de réfléchir, de partager les meilleures pratiques.



Audrey-Sokunthevy Nut est conseillère en investissement durable à Fondation. Elle a mis au point un programme éducatif présentant les concepts de la finance durable et d'impact.

Stratégie

En partenariat avec la Jeune chambre de commerce de Montréal ([JCCM](#)) Fondation a cocréé un programme qui s'adresse aux jeunes professionnels qui veulent changer le monde sans nécessairement changer d'emploi. Une première cohorte d'une vingtaine de jeunes intrapreneurs et leaders dans leur milieu a suivi un parcours échelonné d'octobre 2022 à mai 2023. Leur défi en participant était de mettre en place une pratique d'impact au sein de leur organisation respective. Pour pousser leur réflexion et apprendre, ils ont pu notamment rencontrer des leaders d'expérience et des experts. Une deuxième cohorte sera formée et annoncée à l'automne 2023.

Cibles

Génération d'impact regroupe des leaders émergents qui se forment afin d'incorporer l'impact positif dans les pratiques des organisations qui les emploient. Pour les participants, la cohorte Génération d'impact est donc une opportunité unique de développer leurs compétences en matière de leadership d'influence d'impact et de pouvoir réseauter avec d'autres membres de la JCCM, ainsi que les nombreux conférenciers. Avec cette génération, nous avons l'ambition de changer le code de la réussite de la relève d'affaires montréalaise. Les entreprises d'ici peuvent 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.

Résultat - Indicateurs préliminaires seront testés en 2024.

Les participants de la première cohorte ont tous reçu le soutien de leurs organisations dans la mise en place de leurs défis, en cours d'implémentation à l'été 2023. De plus, les participants ont pu partager leurs expériences et leurs processus dans le cadre de tribunes d'envergure comme lors de la Grande Rencontre de la Relève d'Affaires de la JCCM en avril 2023 et lors du Sommet Climat Montréal en mai 2023.

Dans cette première cohorte, Fondation a soutenu une intrapreneure de sa propre équipe dans le déploiement du défi choisi, soit celui de développer une formation en deux ateliers pour tous les employés de Fondation sur les concepts liés au développement durable et l'investissement d'impact. Le projet a pour objectif de former jusqu'à 90 % des employés de Fondation d'ici un an. La majorité des employés de Fondation pourront ainsi acquérir une base commune et essentielle du développement durable et de son évolution tout au long de l'histoire de Fondation.

Projet

Groupe canadien d'investissement d'impact

Problématique et enjeux

Le Québec est confronté à des défis sociaux, économiques et environnementaux persistants qui nécessiteront une réflexion hors des sentiers battus afin de trouver des solutions innovantes. Les besoins sont croissants dans les domaines de l'éducation, des soins de santé, de l'énergie, de la lutte contre les changements climatiques et de l'inclusion des communautés défavorisées, etc. La finance a un rôle à jouer dans la résolution des problèmes actuels sur notre territoire et nous sommes persuadés que l'investissement d'impact est l'une des solutions. La pratique de l'investissement d'impact a fait d'importants progrès tant au Québec qu'au Canada au cours des dernières années, mais l'écosystème reste fragmenté et petit.

En tant que seul 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+ du GIIN.



Le secteur de la finance a la responsabilité d'investir le capital dans des projets qui ont des retombées pour la société et la nature, et de transformer les idées en portfolio. C'est un des messages cruciaux qui est ressorti du Global Impact Investing Network (GIIN) Investor Forum d'octobre 2022, au Pays-Bas, qui accueillait plus de 1 200 délégués et auquel participait une partie de l'équipe d'investissement d'impact de Fondation.

La séance plénière sur l'atteinte de l'impact à grande échelle, fut l'occasion pour **Stéphan Morency**, vice-président et chef de l'investissement de Fondation, de donner sa vision du «scaling with integrity». Pour Fondation, assurer l'intégrité tout en visant l'impact à grande échelle, c'est notamment démontrer l'efficacité de ses véhicules financiers et de ses innovations.

Stratégie

En réunissant des investisseurs aux idées similaires, notre objectif est de créer une plateforme au Canada, avec le soutien du GIIN, pour les investisseurs d'impact afin de mieux structurer l'écosystème et de favoriser le développement des meilleures pratiques.

Nous voulons mobiliser le secteur financier pour qu'il adopte des changements et démontrer que les solutions existantes peuvent être couronnées de succès et transposées à plus grande échelle.

Cibles

Création du groupe de travail afin de travailler sur des approches d'investissement communes, engager les différentes perspectives entre les investisseurs institutionnels, les investisseurs d'impact, les partenaires limités et généraux et identifier les obstacles et les lacunes dans la croissance du marché. Cartographier l'écosystème d'investissement d'impact et produire une série de recommandations concrètes pour structurer le marché d'investissement d'impact.

Résultat

En 2023, nous avons créé le comité et réuni les membres initiaux. Le groupe de travail aura pour mission d'identifier les stratégies afin d'aider l'adoption et le déploiement des meilleures pratiques d'investissement d'impact au pays et ainsi faire croître le marché.

4

Pratiques internes

4.1 Comme organisation	<u>75</u>
4.2 Comme employeur	<u>78</u>



4.1

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

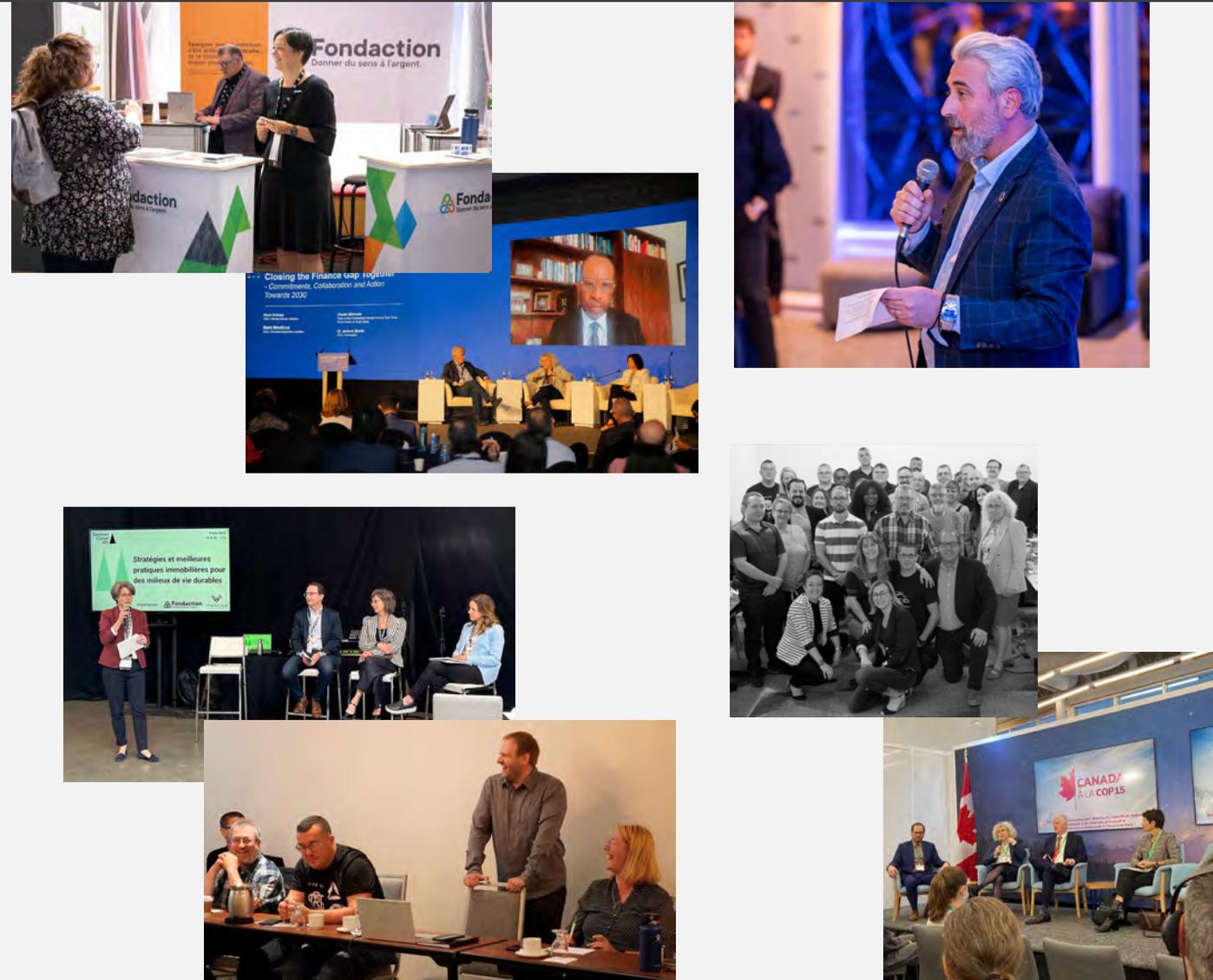
Comme acheteur de biens et de services, Fondation suit l'objectif de son Plan d'achats responsables qui est d'offrir des lignes directrices aux salariés qui effectuent des achats. Le plan s'applique à l'ensemble des pratiques d'approvisionnement de Fondation et vise à tenir compte de son réel pouvoir d'influence, d'une saine gestion des dépenses et d'exigences élevées en matière de qualité des biens obtenus et des services rendus. Le plan s'articule autour des principes suivants :

- Adopter des exigences élevées en matière de qualité des biens obtenus et de l'excellence des services rendus;
- Agir en consommateur responsable, prenant en considération son pouvoir d'influence économique;
- Privilégier les fournisseurs dont les salariés sont syndiqués ou ceux provenant d'entreprises d'économie sociale;
- Favoriser la sélection de fournisseurs locaux;
- Promouvoir des pratiques en accord avec les principes de développement durable.

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.



1. Comme organisation (suite)

Le plan d'achats responsables propose un ensemble de critères présentés en 4 dimensions : sociale, environnementale, économique, et d'impartition pour couvrir les pratiques d'affaires des fournisseurs. Ce plan vise à soutenir le processus d'achat de biens et de services et propose une série d'éléments pouvant être pris en compte dans le choix d'un fournisseur.

Avec la réintégration prévue d'ici la fin 2023 de son bureau principal de Montréal, dans lequel d'importants travaux de construction et de réaménagement ont eu cours depuis 2020, une actualisation de la Politique en écoresponsabilité et du Plan d'achats responsables est planifiée. Il s'agira de réviser les objectifs et de prévoir les mesures nécessaires à l'atteinte de ceux-ci. Une reddition de comptes s'articulera autour de ces objectifs et de ces mesures dans les rapports subséquents à celui-ci.

Le Plan de transport durable met à la disposition des salariés plusieurs mesures facilitant l'adoption de comportements écoresponsables en matière de déplacements. L'utilisation de la visioconférence et d'autres modes de communication numérique entre les groupes et l'encouragement au transport actif permettent de réduire le kilométrage

effectué en auto solo dans une année sans nuire aux activités de Fondation. Le recours généralisé au télétravail durant la crise pandémique et, ensuite, due aux travaux dans son édifice principal a permis de diminuer de façon marquée les déplacements des salariés et conséquemment les émissions de gaz à effet de serre (GES) relatives au transport.

Par ailleurs, il est à noter que la gestion des émissions de GES dans une perspective de lutte contre les changements climatiques est l'un des deux 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. Certaines émissions – notamment celles de l'assemblée générale des actionnaires et celles liées à l'utilisation de l'avion – sont entièrement compensées par l'achat de crédits carbone depuis plusieurs années.

4.2

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. Différentes initiatives ont été réalisées en lien avec cet enjeu; formation sur les biais inconscients de l'équipe de recrutement, causerie avec les employés sur la diversité, dialogue via notre plateforme de mobilisation. Découlant d'un engagement clair et ferme, le Comité diversité et inclusion, mis en place en 2022 par Fondaction et composé de plusieurs employés, permettra de définir des cibles claires et suivre les avancées dans les rapports subséquents à celui-ci.

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** en lien avec les échelles salariales des salariés 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, la rémunération totale annuelle de la personne la mieux payée de l'organisation au 31 mai 2023 est équivalente à 3,88 fois la rémunération médiane de l'ensemble des autres salariés de Fondaction, démontrant ainsi la **faible dispersion salariale** au sein de l'organisation.

Contenu : Fondation
Graphisme : Anne-Laure Jean
Photographies :

p.3 : Ground Picture, Shutterstock
p.4 : Daniel Chetroni, Shutterstock
p.5 : Pearl PhotoPix, Shutterstock (homme),
Ali Kazal, Unsplash (femme), courtoisie Enerserv (usine)
p.6 : courtoisie Innergex
p.9 : Ali Kazal, Unsplash
p.10 : Olivier Samson Arcand, OSA Image
p.11 : courtoisie, Art-Massif-Structure de bois
p.14 : courtoisie, Courant Plus
p.17 : Sue Zeng, Unsplash (promenade), Nathan Anderson,
Unsplash (mère et fils), Gorodenkoff,
Shutterstock (homme et employés usine),
Nathan Dumlao, Unsplash (famille)
p.18 : courtoisie Pierre Du Moulin
p.20 : courtoisie Café William
p.23 : Joshua Fuller, Unsplash
p.27 : Charles Forerunner, Unsplash
p.29 : courtoisie Aménagement Côté Jardin
p.34 : Microsoft
p.36 : Microsoft
p.39 : courtoisie Groupe RCM
p.48 : courtoisie Lion
p.50 : Comeback Images, Shutterstock
p.51 : courtoisie Moulin de Soulanges
p.52 : courtoisie Les Viandes biologiques de Charlevoix

p.53 : Kelly Sikkema, Unsplash
p.54 : courtoisie Biomont
p.55 : courtoisie Art Massif
p.56 : Roxanne Desgagnes, Unsplash
p.57 : courtoisie Waste Robotics
p.58 : courtoisie Groupe C. Laganière
p.59 : courtoisie Mabarex
p.60 : Monkey Business Images, Shutterstock
p.61 : courtoisie Lü – Aire de jeu interactive
p.62 : courtoisie Paraxion
p.63 : G-Stock Studio, Shutterstock
p.65 : Anton27, Shutterstock
p.66 : Fondation
p.67 : courtoisie Lavergne Industries (employés usine),
courtoisie Holos (femme dans la montagne),
Fizkes (réunion)
p.68 : courtoisie Optel
p.69 : Fondation
p.70 : courtoisie SDA-Angus
p.71 : Fondation
p.72 : Fondation
p.73 : Fondation
p.74 : Thomas Lardeau, Unsplash
p.76 : Fondation



Montréal (siège social)

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

Québec

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