

Rapport 2023 sur la transformation positive

—

Le sommaire

Présentation

Le sommaire du Rapport 2023 sur la transformation positive, qui en reproduit fidèlement la structure, a pour but d'en présenter une synthèse et d'indiquer où trouver les contenus détaillés dans le rapport complet. Ce document ne prétend pas être exhaustif et ne peut se substituer d'aucune manière au [Rapport 2023 sur la transformation positive](#).

L'approche générale et les pratiques d'investissement de Fondation continuent de s'appuyer sur des référentiels reconnus qui imposent des exigences parmi les plus élevées. C'est essentiel pour Fondation. Mais ce nouveau rapport diffère dans sa structure et son essence de ceux qui l'ont précédé et 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 (à deux volets)

- ▶ Soutenir les travailleuses et les travailleurs du Québec dans leurs efforts pour épargner davantage pour leur retraite, notamment 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.

1.2

Notre vision et notre conviction

Devenir LE fonds de la transformation positive en réponse au besoin de changer radicalement le modèle économique actuel pour répondre aux besoins des personnes tout en respectant les limites de la planète.

1.3

La transformation positive de l'économie

La transformation positive de l'économie vise à rendre celle-ci plus équitable, plus inclusive, plus verte et plus performante. À la concentration de la richesse, Fondation répond en étant un outil de répartition de la richesse.

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.

Nos intentions

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

Un fonds d'investissement d'impact

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

Nos intentions

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

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).

2. Notre approche et nos stratégies

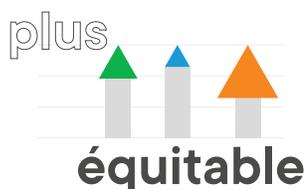
2.1 Un levier de transformation

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 prendront 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.

2.2 Notre théorie du changement

Fondation a défini sa théorie du changement qu'elle a structurée en cinq composants : intrants, mécanismes de changement, extrants, résultats à courts et longs termes, impacts finaux.



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 aux 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

2.3 L'épargne d'impact

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.

2.4 Le déploiement du capital

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). On recherche des entreprises qui intègrent les facteurs ESG pour créer de la valeur à long terme, qui innovent, travaillent à préserver l'environnement et contribuent à réduire les inégalités.

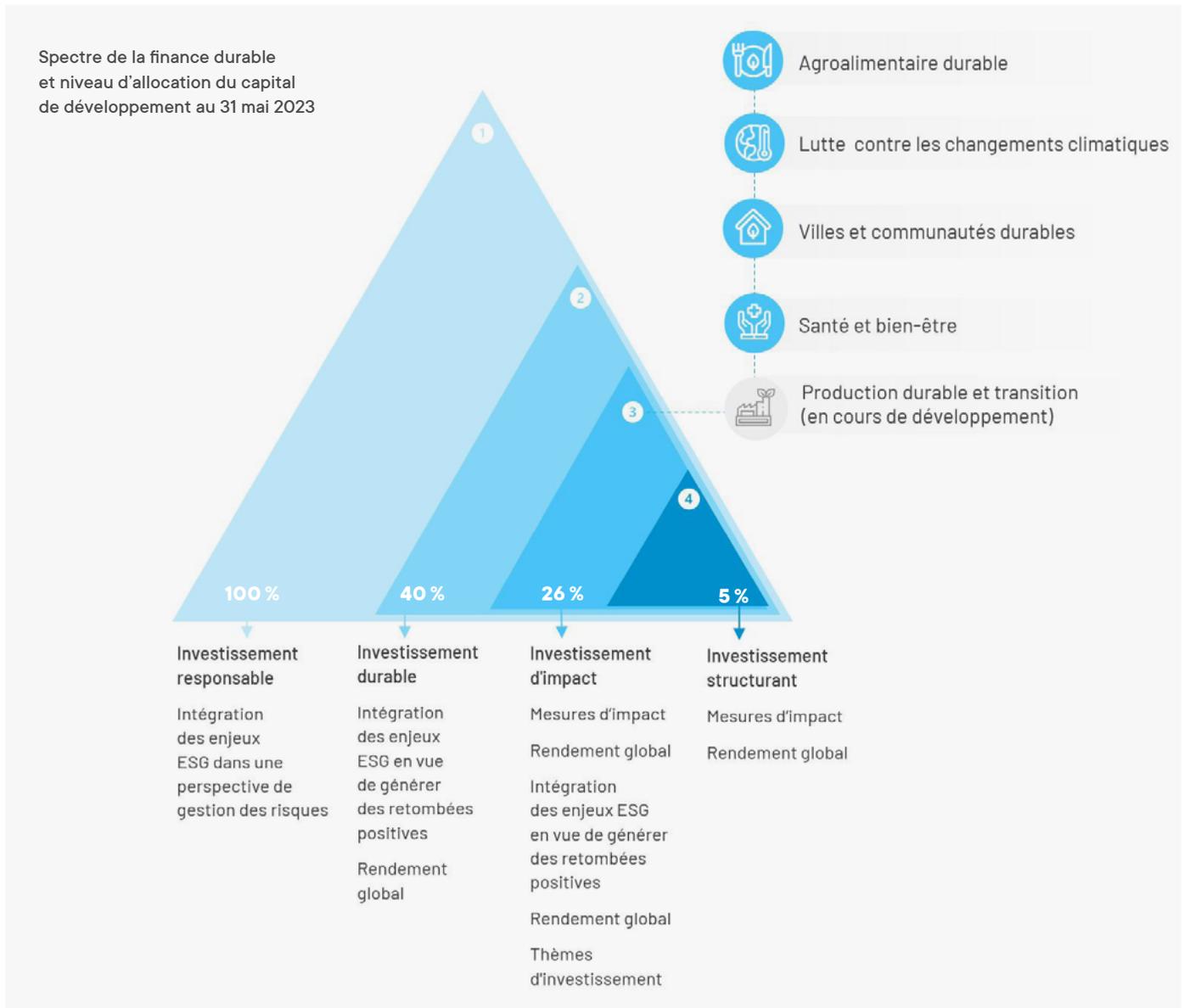
Nous déterminons le niveau d'alignement avec la stratégie en utilisant le spectre de la finance durable. Cet outil permet d'apprécier les pratiques des entreprises et les impacts qu'elles ont sur la société à travers quatre catégories d'investissement bien distinctes : responsable ; durable ; d'impact ; structurant.

Toutes les entreprises du portefeuille d'investissements en capital de développement sont responsables. Elles doivent éviter les secteurs exclus comme l'énergie fossile ou l'armement et démontrer une portée entrepreneuriale, sociale, territoriale et environnementale suffisantes. Fondation utilise les Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) pour évaluer la durabilité des investissements. Nous cherchons à augmenter de plus en plus les investissements qui se classent dans les catégories durables ou d'impact.

- ▶ En plus d'être responsable, une entreprise durable contribue à au moins une cible des ODD.
- ▶ En plus d'être durable, une entreprise d'impact cible des objectifs précis pour répondre à des enjeux de société identifiés selon **4 thèmes** : agroalimentaire durable ; lutte contre les changements climatiques ; villes et communautés durables ; santé et bien-être. Un 5^e thème, production durable et transition, est en développement.

Trois principes fondent notre modèle d'impact :

- ▶ L'additionnalité et/ou l'intentionnalité d'impact.
- ▶ La gestion des risques et opportunités.
- ▶ Les risques de réalisation d'impact.



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

Dans les autres investissements (placements sur les marchés financiers), les investissements durables sont constitués en grande partie d'obligations vertes, durables ou sociales. L'objectif pour la prochaine année 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.

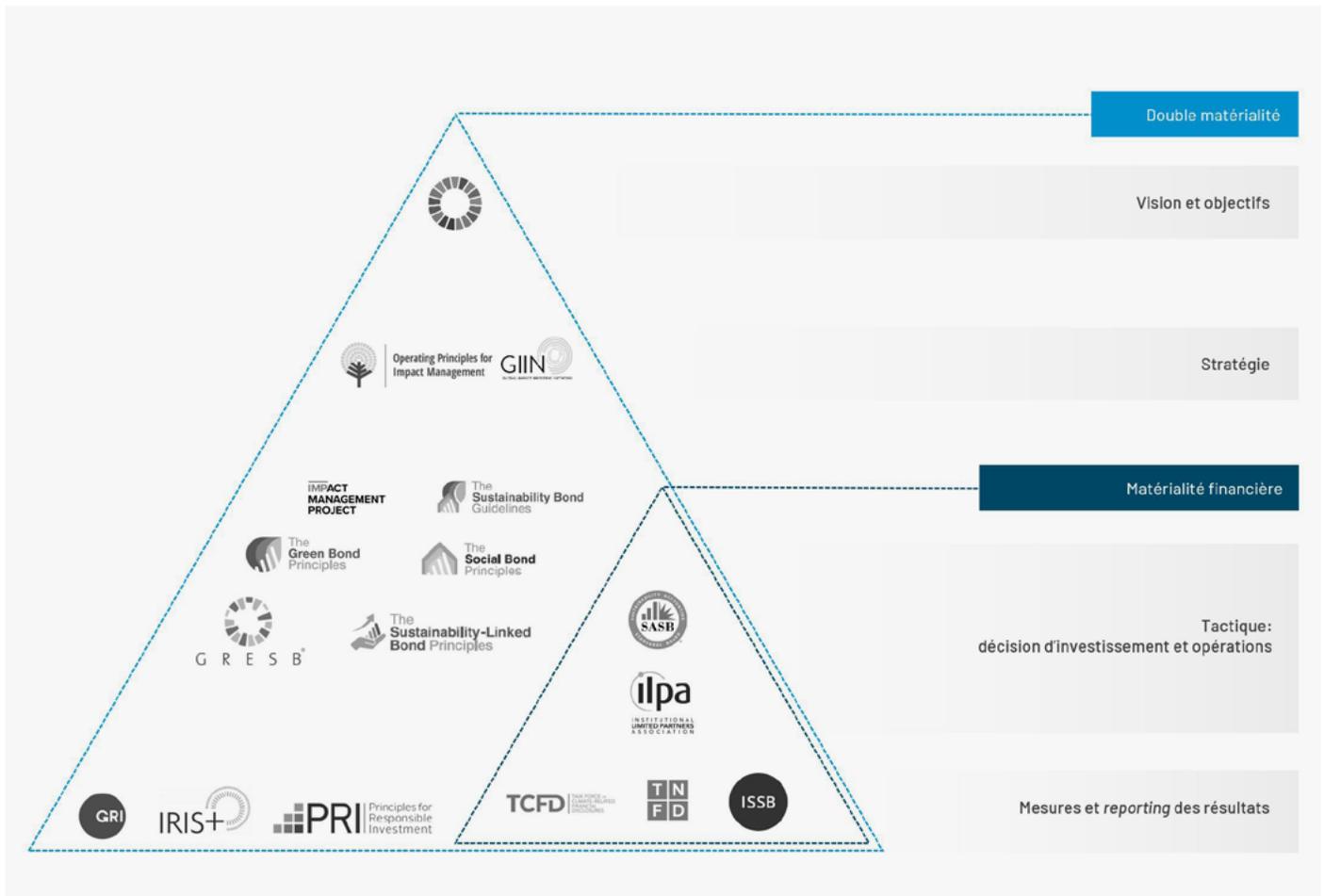
Nos projets structurants prennent principalement la forme de véhicules financiers spécialisés ayant pour but de structurer une filière particulière de l'économie par la mise en place de solutions qui répondent à un défaut de marché et à des enjeux sociétaux spécifiques et qui produisent des impacts positifs et mesurables. Parmi les fonds structurants que nous avons développés, la SOFIAC s'attaque aux enjeux d'efficacité énergétique des parcs immobiliers tandis que le fonds Inlandsis intervient sur les marchés du carbone.

2.5 Le modèle multiréférentiel

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

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

Dans cette optique, la double matérialité est un concept et une solution globale qui permet d'intégrer de façon cohérente les deux types de matérialité, soit l'impact du milieu sur l'entreprise et l'impact de l'entreprise sur son milieu.



3. Nos résultats

Empreinte carbone du portefeuille et diminution des émissions de GES

Nous mesurons annuellement notre empreinte carbone pour évaluer l'impact environnemental de nos investissements. En 2023, notre empreinte carbone était de 22,6 tonnes GES équivalent CO₂ par million de dollars investis, en légère hausse par rapport à 2022.

De plus, plusieurs de nos investissements contribuent à réduire les émissions de GES. La performance des entreprises de notre portefeuille en capital de développement a permis d'éviter l'émission de 1,84 million de tonnes équivalent CO₂ cette année, ce qui équivaut à retirer 487 500 voitures de nos routes pendant un an. C'était 1,49 million de tonnes équivalent CO₂ en 2022.

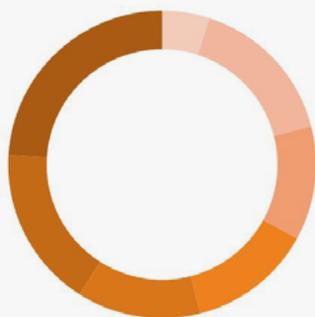
3.1 Épargne

En ce qui concerne l'épargne, nous avons atteint des sommets avec près de 730 millions de dollars en souscription au cours des deux dernières années se terminant le 31 mai 2023. Cela a permis d'accueillir plus de 41500 nouveaux actionnaires, dont 49 % ont moins de 45 ans. Notre réseau militant (les Responsables Fondation ou RF) joue un rôle essentiel en sensibilisant les gens à l'importance de souscrire une épargne-retraite contribuant à la transformation positive de la société.

Répartition des actionnaires par âge

(au 31 mai 2023)

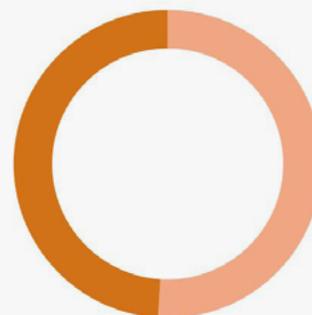
- moins de 30 ans (5%)
- 30 - 39 ans (16%)
- 40 - 44 ans (12%)
- 45 - 49 ans (13%)
- 50 - 54 ans (13%)
- 55 - 59 ans (17%)
- 60 ans et plus (24%)



Répartition des actionnaires par genre

(au 31 mai 2023)

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



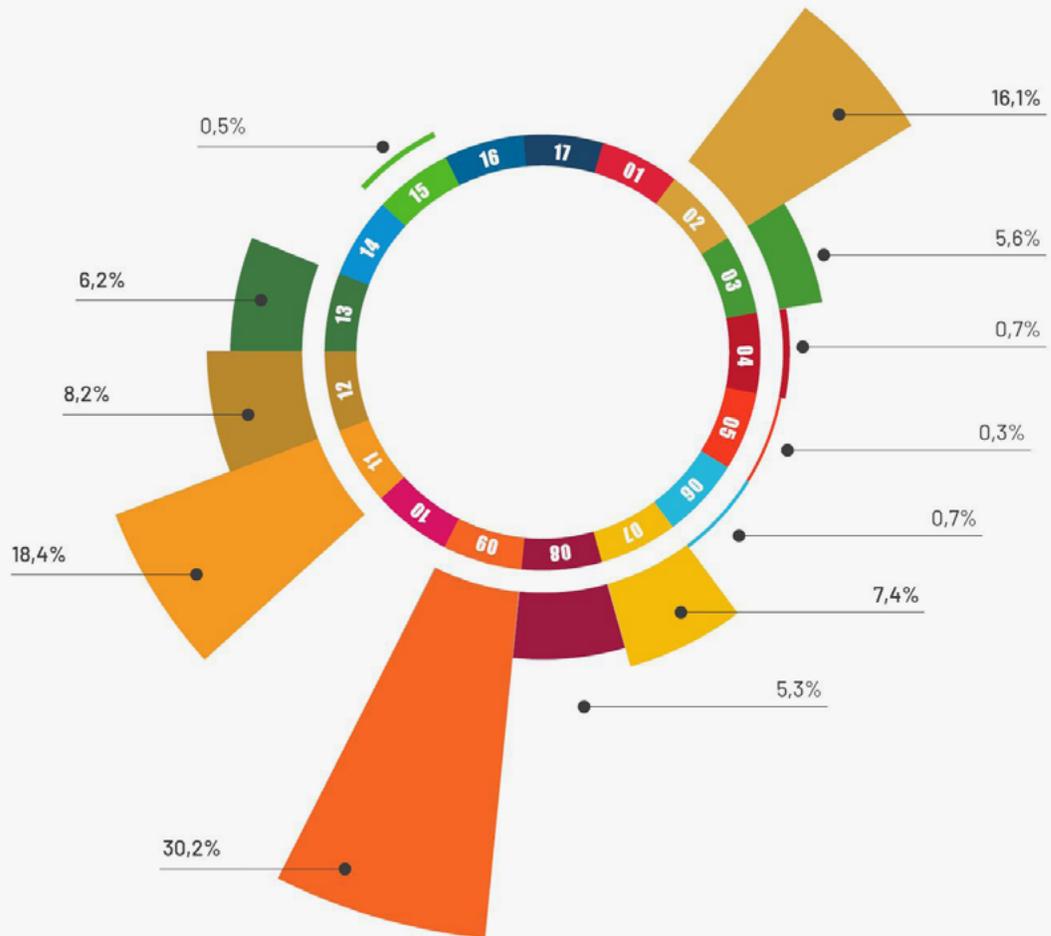
3.2 Investissement et placement

À la base, nos investissements et placements sont pour la plupart responsables, cette catégorie englobant 96 % de l'ensemble de nos actifs. Nous visons à atteindre 100 % d'investissements responsables, et c'est en travaillant avec les gestionnaires externes pour augmenter le niveau d'exigences ESG que nous y parviendrons.

Les investissements en capital de développement

La totalité des investissements en capital de développement sont responsables et 40 % de ceux-ci considérés durables. Nous visons 51% de durables d'ici 2025, en mettant l'accent sur des entreprises contribuant de manière significative aux ODD.

Répartition de la JVM
 par ODD au 31 mai 2023



Objectifs de développement durable

- | | | |
|---|---|--|
| 01 Pas de pauvreté | 08 Travail décent et croissance économique | 13 Lutte contre les changements climatiques |
| 02 Faim « Zéro » | 09 Industrie, innovation et infrastructure | 14 Vie aquatique |
| 03 Bonne santé et bien-être | 10 Inégalités réduites | 15 Vie terrestre |
| 04 Éducation de qualité | 11 Villes et communautés durables | 16 Paix, justice et institutions efficaces |
| 05 Égalité entre les sexes | 12 Consommation et production responsables | 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs |
| 06 Eau propre et assainissement | | |
| 07 Énergie propre et d'un coût abordable | | |

Les placements

Tous nos gestionnaires externes évalués sont signataires des Principes for Responsible Investment (PRI). 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).

L'immobilier durable

Dans le secteur de l'immobilier durable, nous avons adopté une stratégie basée sur la durabilité du bâti, les aspects sociaux, et les villes et communautés durables. Environ 80 % de nos actifs immobiliers sont actuellement pris en compte dans cette initiative.

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. Par exemple, 44 % de nos projets résidentiels sont certifiés selon une norme environnementale ou sociale.

L'investissement d'impact

En 2023, les investissements d'impact directement déployés par notre équipe d'impact selon nos quatre thématiques ont totalisé 405 M\$. On précise pour chaque catégorie d'impact quels sont les enjeux, les objectifs, le mécanisme de changement et les résultats et impacts attendus de sorte qu'on peut suivre et mesurer l'impact des activités d'une entreprise en utilisant les indicateurs appropriés.

L'investissement structurant

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

Fondaction a créé plusieurs véhicules financiers spécialisés ou fonds au cours des dernières années qui répondent à des enjeux sociétaux spécifiques et qui agissent comme levier financier.

Une fois mis sur pied ils attirent d'autres investisseurs. Il existe donc une demande — réelle et potentielle — de la part des investisseurs pour le genre de solutions que Fondaction 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, Fondaction a créé en 2022 une nouvelle plateforme de gestion de fonds : Fondaction Gestion d'actifs, FGA.

3.3 Engagement et dialogue

Fondation promeut un dialogue continu avec des leaders de divers horizons pour favoriser la concertation et l'action en matière de durabilité. Le dialogue vise à mobiliser les acteurs financiers et de la société civile, influencer les pratiques de la finance durable, et partager des connaissances pour aborder les enjeux de durabilité de manière proactive.

L'organisation travaille sur deux fronts majeurs pour provoquer des transformations significatives, ce qui donne lieu à la formule : financer la transformation (nécessaire vers un avenir durable) et changer la finance (la manière dont elle est pratiquée).

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 projets initiés en 2022 et 2023 et démontrant des gains de l'engagement de Fondation et des réalisations de ce dialogue sont présentés dans le Rapport : Indicateurs de biodiversité pour les investisseurs du Québec, Génération d'impact et Groupe canadien d'investissement d'impact.



4. Pratiques internes

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 les principes et les mesures d'impact qui l'animent dans ses pratiques internes, ses choix et ses activités. L'objectif est d'être éventuellement en mesure d'incarner le changement et sa propre vision de la transformation positive.

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

4.1 Comme organisation

Concernant les pratiques internes, Fondation intègre les principes du développement durable au cœur de son fonctionnement. Nous mettons en place des actions en matière d'écoresponsabilité dans divers domaines, de la gestion des immeubles aux achats responsables en passant par le transport durable. Fondation s'engage à la fois à promouvoir la durabilité et à être un exemple en matière de pratiques internes responsables.

4.2 Comme employeur

En tant qu'employeur, Fondation favorise l'inclusion et le développement du potentiel individuel. Un Comité diversité et inclusion a été mis en place pour promouvoir l'équité et suivre les progrès dans ce domaine. Sur le plan de l'équité, 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 Fondation, démontrant ainsi la faible dispersion salariale au sein de l'organisation.