

Rapport d'investissement durable 2022



KALEIDO



Table des matières

3

Message de la direction

7

Notre engagement
pour un avenir durable

13

Les changements
climatiques

4

À propos de ce rapport

9

Sélection et surveillance
des gestionnaires
de portefeuille

15

Communiquez avec nous

5

Faits saillants 2022

10

Intégration ESG
par nos gestionnaires
et résultats 2022

16

Annexe – Mesures
de performance
et méthodologie

6

Notre vision et
nos convictions



Bâtir le futur de nos enfants en investissant dans un avenir durable



C'est avec fierté que nous vous présentons le **Rapport annuel d'investissement durable 2022 de Kaleido.**

Dans sa volonté d'orienter ses décisions de placement vers des investissements se préoccupant davantage des dimensions environnementales, sociales et de gouvernance, Kaleido adoptait, en 2020, sa [Politique d'investissement durable](#). De fait, depuis 2017, Kaleido ne fait affaire qu'avec des gestionnaires de portefeuille qui sont signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI), initiative soutenue par les Nations Unies. Nos gestionnaires ont, par conséquent, tous pris l'engagement de prendre en considération les facteurs ESG dans leurs processus d'investissement et de faire rapport de leurs activités en la matière. Par ailleurs, deux de nos gestionnaires ont été reconnus pour leur intégration des normes ESG dans leurs décisions d'investissement lors du Grand championnat canadien ESG 2022 : AlphaFixe Capital et Jarislowsky Fraser.

Au surplus, Kaleido lançait, en 2022, une nouvelle gamme de produits intégrant les facteurs ESG : les **REEE IDEO+**. Cette gamme comprend trois plans de bourses d'études conçus pour répondre aux besoins et aux préférences des familles quant à l'investissement responsable. Parmi eux, le plan **IDEO+ Responsable** se distingue en allant au-delà de notre politique d'investissement durable. En effet, ce plan intègre des principes d'investissement d'impact visant à générer davantage de répercussions environnementales et sociales positives, permettant ainsi aux familles d'investir dans un avenir durable pour leurs enfants.

Dans le but de protéger les épargnes de nos clients, le sens de la responsabilité guide toutes nos actions. Investir de façon durable s'inscrit ainsi dans nos valeurs, notre mission et notre horizon à long terme. Permettre à chaque enfant de réaliser son plein potentiel, c'est un investissement durable en soi. Favoriser des entreprises qui permettent de concrétiser cette vision d'avenir est non seulement naturel, mais aussi essentiel.

Au-delà de stimuler l'épargne en offrant des plans de bourses d'études et des conseils personnalisés, nous concentrons nos efforts sur des initiatives qui font avancer le Québec vers une économie plus verte et plus prospère. Kaleido privilégie d'ailleurs des gestionnaires de portefeuille établis au Québec. Soucieuse du bien-être des enfants, Kaleido soutient également des causes ayant comme dénominateur commun l'engagement envers la jeunesse, appuyant ainsi nos communautés locales.

Forts de nos progrès, nous poursuivrons nos efforts visant à bâtir la société de demain pour nos jeunes, notre source d'inspiration quotidienne.

Isabelle Grenier, LL.B.
Présidente et cheffe de la direction

À PROPOS DE CE RAPPORT

Divulguer pour comprendre et continuer d'évoluer

Depuis 2017, Kaleido s'est résolument engagée sur la voie de l'investissement durable. À ce titre, nous avons réalisé des progrès constants et ce deuxième rapport annuel s'inscrit dans une démarche à long terme que nous entendons poursuivre avec discipline chaque année. Il vise à partager notre vision, nos objectifs et nos réalisations, de même qu'à communiquer notre performance extrafinancière¹ de façon transparente.

Kaleido considère que divulguer des informations justes et complètes sur les résultats de son approche en investissement durable est un élément central de sa démarche. La publication de ce rapport témoigne de notre engagement et constitue

une occasion formelle de maintenir un dialogue constant avec nos gestionnaires de portefeuille, dans une optique d'amélioration continue des pratiques d'investissement.

¹ La performance extrafinancière réfère à une évaluation qui va au-delà des résultats économiques. Elle vise essentiellement les résultats liés au comportement des entreprises détenues en portefeuille face à l'environnement, au respect des valeurs sociales et à la gouvernance.



Survol de nos résultats

100 %

de nos actifs sont gérés par des firmes de gestion de portefeuille [signataires des Principes pour l'investissement responsable](#)

99 tonnes CO₂eq/M\$

en moins d'intensité carbone³ pour nos portefeuilles par rapport à leur indice de référence respectif⁴

17,6 %

des actifs détenus dans l'ensemble de nos portefeuilles obligataires sont [investis en obligations vertes](#)

71 dialogues

avec des entreprises détenues dans nos portefeuilles sur des [enjeux ESG](#)

2x plus

d'[obligations vertes](#) dans nos portefeuilles obligataires par rapport à la fin de 2020²

87 assemblées d'actionnaires

au cours desquelles nos gestionnaires de portefeuille ont exercé nos [droits de vote](#)

3 nouveaux régimes IDEO+

lancés en 2022

Note : Toutes les données présentées sont en date du 31 décembre 2022. Veuillez noter qu'il est possible que certains gestionnaires de portefeuille aient exercé nos droits de vote à une ou plusieurs mêmes assemblées d'actionnaires.

² Croissance basée sur la valeur en dollars canadiens des actifs investis en obligations vertes.

³ L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille aux entreprises ayant une forte intensité d'émissions de carbone. Elle s'exprime en tonnes d'émissions de CO₂/million de dollars américains de revenus. Il s'agit de la mesure recommandée par la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

⁴ Moyenne calculée non pondérée selon les données de chaque gestionnaire de portefeuille.

NOTRE VISION ET NOS CONVICTIONS

L'investissement durable : pilier central de notre stratégie de gestion d'actifs

Depuis 1964, Kaleido se consacre à l'épargne-études afin d'assurer un avenir prometteur pour nos jeunes. Nous sommes animés par la conviction que chaque enfant peut réaliser son plein potentiel quand on lui en donne les moyens. Afin d'honorer cette vision, il est primordial pour nous d'investir dans des entreprises et des projets qui créent de la valeur à long terme, en prenant en compte les facteurs ESG dans le cadre des processus décisionnels d'investissement.

Kaleido reconnaît l'existence des risques liés aux changements climatiques et l'importance de préserver les ressources naturelles pour les générations futures. Nous reconnaissons également l'importance de préserver le capital humain, d'agir en citoyen corporatif responsable et engagé dans la communauté ainsi que les mérites de la diversité et l'indépendance au sein des conseils d'administration. Ces enjeux nous tiennent à cœur.

En plus de favoriser les entreprises dont la gestion des dimensions environnementales et sociales est positive, nous excluons certaines industries dont les activités ou les produits et services sont jugés nuisibles aux êtres humains, comme le tabac et l'armement*. Enfin, nous demandons à nos gestionnaires de portefeuille d'intervenir de façon proactive auprès des entreprises dans lesquelles nous investissons afin d'influencer positivement leurs pratiques.

Nous avons la conviction que les organisations qui tiennent compte des facteurs ESG dans leurs décisions de gestion sont généralement mieux positionnées pour gérer les risques, faire preuve de résilience en période de crise et générer des rendements à long terme. L'épargne en vue des études postsecondaires étant un projet à long terme et porteur, nous croyons qu'une approche favorisant l'investissement durable est tout à fait compatible avec les objectifs et l'horizon de placement de nos clients. C'est pourquoi nous avons fait de l'investissement durable un pilier central de notre approche dont l'intégrité est assurée par une politique qui formalise notre engagement et que nous prenons soin d'appliquer avec rigueur.

* Armement militaire ou offensif, c'est-à-dire qui est principalement utilisé pour causer des blessures aux individus.

Nos filtres d'exclusion

Nos plans de bourses d'études excluent certaines industries dont les activités sont jugées nuisibles aux êtres humains. Une entreprise est considérée comme inadmissible si elle perçoit plus de 15 % de ses revenus de la production, transformation ou distribution des produits suivants :

- > Tabac
- > Armement

Consulter notre Politique d'investissement durable

Les critères ESG au-delà de l'investissement

Kaleido s'engage à respecter les critères ESG au-delà de leur simple application dans l'investissement financier. Nous intégrons ces critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à travers nos produits financiers, notre engagement social envers des causes soutenant les jeunes ainsi que l'importance que nous accordons à l'égalité et à la diversité au sein de notre équipe.

Environnement

IDEO+ Responsable

Nous sommes fiers d'intégrer le critère environnemental dans notre approche globale en lançant la nouvelle gamme de REEE IDEO+. Cette gamme comprend trois plans conçus pour répondre aux besoins et aux préférences des familles. Parmi eux, le plan **IDEO+ Responsable** se distingue non seulement en respectant notre politique d'investissement durable, mais aussi en allant au-delà. Ce plan intègre des principes d'investissement d'impact visant à générer davantage de répercussions environnementales et sociales positives sur deux thèmes liés au développement durable, soit les changements climatiques et le bien-être et l'éducation des enfants, permettant ainsi aux familles d'investir dans un avenir durable pour leurs enfants.

Social

Au-delà de faciliter le plein potentiel des enfants en soutenant leur réussite scolaire, peu importe la capacité financière de leurs parents, nous soutenons des causes ayant comme dénominateur commun l'engagement envers la jeunesse.

educaide

Depuis plus de 20 ans, Éducaide outille les jeunes pour qu'à travers leur persévérance scolaire, ils puissent atteindre leur plein potentiel et participer activement à bâtir la société à laquelle ils aspirent. Nous croyons qu'une telle aide financière fait une différence significative dans la lutte contre le décrochage scolaire et constitue un tremplin de confiance pour la réussite des jeunes. Jusqu'à présent, l'organisme a remis plus de 3 M\$ à des jeunes issus de milieux défavorisés. En plus d'avoir fondé l'organisme et fourni des ressources matérielles et des locaux, Kaleido contribue activement au financement de l'organisme en versant des dons directs et en s'impliquant dans sa soirée-bénéfice annuelle. Au cours des six dernières années, nos employés ont donné plus de 26 000 \$ à Éducaide. Dans le cadre de la soirée-bénéfice de 2022, les gouverneurs Kaleido ont recueilli plus de 33 000 \$.



Cet organisme met tout en œuvre pour soutenir la persévérance scolaire en fournissant gratuitement de l'aide aux devoirs à tous les élèves du Québec ainsi qu'à leurs parents. Alloprof favorise un objectif qui nous est cher : la réussite scolaire dès le début du primaire. Nous sommes fiers de soutenir Alloprof depuis toutes ces années.



Forces AVENIR partage une forte conviction avec Kaleido : les études ont le pouvoir d'enraciner les jeunes dans leur collectivité et de les ouvrir sur le monde. Partenaire majeur de Forces AVENIR au collégial, Kaleido est fière de reconnaître, d'honorer et de promouvoir l'engagement étudiant dans des projets qui contribuent à la formation de citoyens conscients, responsables, actifs et persévérants.



Kaleido est fière de soutenir cette fondation dont la mission est d'assurer le développement des capacités à lire et à écrire des adultes et des enfants, ce qui leur permet de participer pleinement à la société.

Accompagner les investisseurs pour contribuer à leur santé financière

Kaleido contribue également à la littératie financière des familles québécoises en offrant un accompagnement distinctif à ses clients. Cet accompagnement est livré par des intervenants qualifiés sous la forme de conseils et d'outils concrets. Nous partageons également des contenus pertinents sur notre blogue, accessible à tous les Québécois qui souhaitent mieux comprendre les rouages de l'épargne-études. Enfin, nous nous impliquons activement dans la sensibilisation et l'éducation des investisseurs au sujet de l'investissement durable en publiant divers outils d'information, notamment un livre numérique portant exclusivement sur ce sujet.

Gouvernance

La diversité et l'égalité : parties intégrantes des valeurs de Kaleido depuis 1964

La place des femmes et l'égalité des chances sont au cœur des pratiques de notre entreprise. Ces priorités étaient présentes dès les débuts de Kaleido, en 1964. Père de cinq filles, le fondateur de Kaleido, M. Jean Marchand, souhaitait offrir à tous ses enfants la même chance de poursuivre les études de leur choix.

Encore aujourd'hui, Kaleido favorise la diversité et l'égalité des chances en emploi. Notre conseil d'administration est constitué d'hommes et de femmes issus de plusieurs sphères d'activités, et le conseil d'administration de la Fondation Kaleido est composé à 45 % de femmes. De plus, la majorité de nos postes de la haute direction est occupée par des femmes.

Évaluation en profondeur de l'expertise ESG et dialogue en continu

À titre de gestionnaire de fonds d'investissement, Kaleido confie des mandats à des firmes de gestion de portefeuille et s'assure qu'elles respectent ses politiques de placement dans l'intérêt des souscripteurs et des bénéficiaires des plans de bourses d'études. Il est primordial pour nous que l'ensemble de ces firmes aient à cœur l'investissement durable et appliquent des pratiques exemplaires en la matière. Ainsi, 100 % des actifs de Kaleido sont confiés à des firmes qui intègrent les facteurs ESG à leur stratégie de gestion.

Voici comment nous assurons le suivi et le respect de notre politique et de notre vision auprès de nos différents gestionnaires.

Engagement obligatoire auprès des PRI

Depuis 2017, Kaleido s'est engagée à ne retenir que les services de firmes de gestion de portefeuille signataires des [Principes pour l'investissement responsable \(PRI\)](#), une initiative soutenue par les Nations Unies. Cela signifie que tous nos gestionnaires se sont engagés auprès des PRI à prendre en considération les facteurs ESG dans leurs processus d'investissement et de rendre compte annuellement de leurs activités en la matière. Les signataires des PRI sont évalués périodiquement sur le respect des engagements qu'ils ont pris.

Évaluation approfondie des pratiques d'intégration ESG

Dans le contexte du processus de sélection des gestionnaires, Kaleido évalue de manière approfondie le niveau d'expertise ESG des gestionnaires en tenant compte de leurs stratégies, de leurs capacités, de leur gouvernance et de la manière dont les facteurs ESG sont intégrés dans les décisions d'investissement. Les convictions des gestionnaires en matière d'investissement responsable, la culture, les politiques et la composition de l'équipe dédiée à cette pratique sont également prises en compte.

Une communication et des suivis constants

Kaleido engage un dialogue en continu avec les firmes de gestion de portefeuille pour s'assurer que celles-ci appliquent les meilleures pratiques du secteur en matière d'investissement durable. Nous demandons aux gestionnaires de nous confirmer régulièrement que nos attentes en matière de pratiques d'investissement durable sont satisfaites pour toutes nos stratégies de placement.

Des gestionnaires proactifs, à l'avant-garde de l'industrie

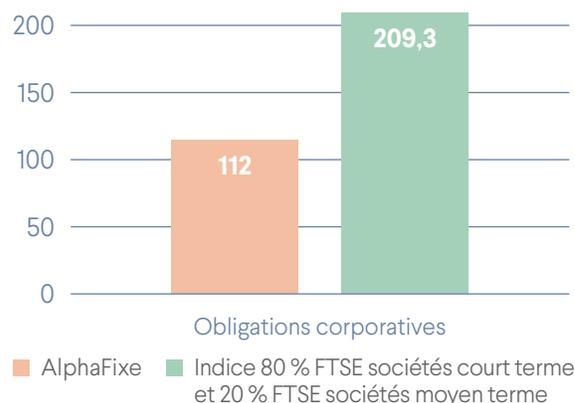
L'intégration des critères ESG à l'ensemble de nos décisions d'investissement est soutenue par des gestionnaires de portefeuille engagés et rigoureux. Au-delà de leur adhésion aux Principes pour l'investissement responsable de l'ONU (PRI), ces gestionnaires permettent à nos clients de bénéficier d'une meilleure gestion des risques et des opportunités en matière d'investissement, tout en contribuant à un avenir durable pour nos enfants. Ce n'est pas un hasard si deux d'entre eux ont remporté les grands honneurs lors du Grand championnat canadien ESG 2022.

AlphaFixe Capital

Gagnant du Grand championnat canadien
ESG 2022, catégorie « revenus fixes »

S'appuyant sur des méthodologies ESG rigoureuses développées au cours des dix dernières années, les gestionnaires d'AlphaFixe Capital continuent de se distinguer dans la gestion de titres à revenu fixe et d'obligations vertes. Tous les fonds gérés par la firme sont exempts de compagnies qui exploitent des réserves prouvées ou probables d'énergies fossiles ou qui en font l'exploration.

INTENSITÉ CARBONE / tCO₂eq/M\$



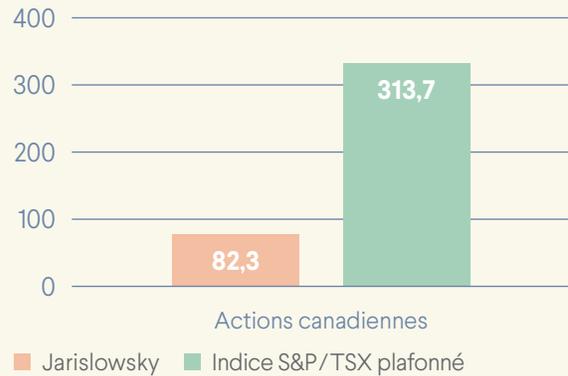
Note : L'intensité carbone porte uniquement sur la portion investie en obligations corporatives. Source des données : Alpha Fixe Capital (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Jarislowsky Fraser

Gagnant du Grand championnat canadien ESG 2022, catégorie « multi-actifs »

À titre de gestionnaire d'actions canadiennes pour nos plans, la firme reconnaît depuis longtemps l'importance des critères ESG dans l'analyse fondamentale. Jarislowsky Fraser agit également à titre d'investisseur engagé et le démontre au moyen de ses dialogues avec les entreprises, de son exercice du droit de vote et de plusieurs de ses collaborations externes.

INTENSITÉ CARBONE / tCO₂eq/M\$

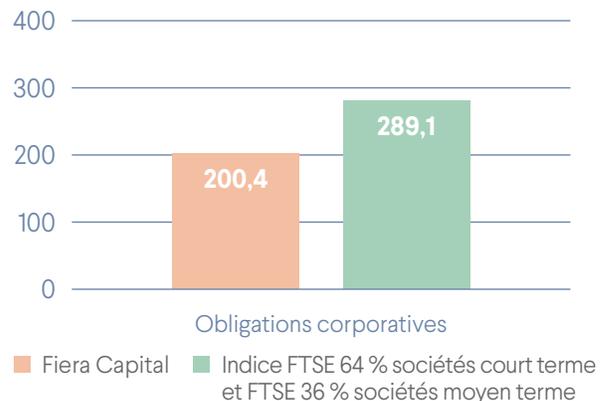


Sources des données : MSCI et Jarislowsky Fraser (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Fiera Capital

Ce gestionnaire investit l'actif de nos plans dans des titres à revenu fixe en appliquant une gestion active qui favorise un revenu supérieur à son indice de marché, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. De plus, la stratégie d'investissement du mandat à revenu variable consiste à investir dans des entreprises qui ont recours à des pratiques de gestion durable.

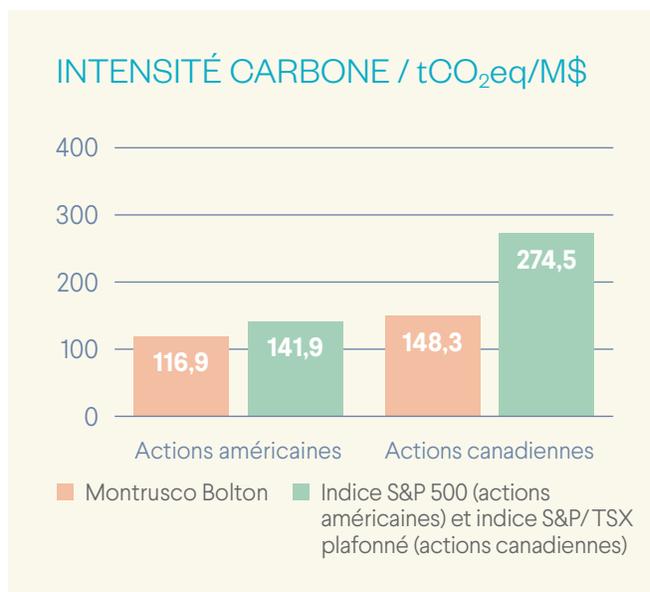
INTENSITÉ CARBONE / tCO₂eq/M\$



Note : L'intensité carbone porte uniquement sur la portion investie en obligations corporatives. Sources des données : Fiera Capital et MSCI (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Placements Montrusco Bolton (PMB)

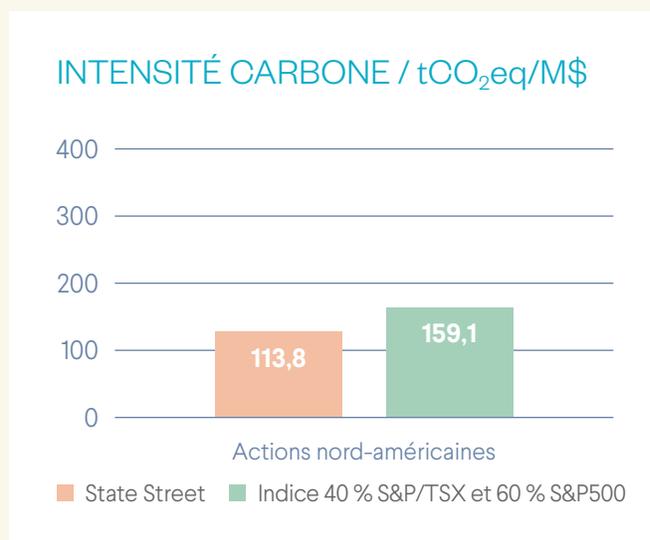
La firme investit l'actif de nos plans dans des obligations gouvernementales et corporatives ainsi que dans des actions nord-américaines. Ses équipes d'investissement suivent l'empreinte carbone des sociétés dans le cadre d'une gestion du risque climatique. Chez PMB, les critères ESG sont au centre des décisions de placement.



Sources des données : Sustainalytics (Morningstar) et Placements Montrusco Bolton (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Conseillers en gestion globale State Street (SSGA)

SSGA privilégie la quête de valeur à long terme grâce à une approche de placement systématique. Tout en tenant compte des facteurs ESG, sa stratégie vise à atténuer l'effet de la volatilité sur l'ensemble du portefeuille. En 2022, l'équipe de SSGA a investi l'actif de nos plans dans des actions canadiennes et américaines en visant des titres à haut dividende.



Sources des données : ISS ESG et Conseillers en gestion globale State Street (la méthodologie de calcul est disponible en annexe).

La transition énergétique au cœur de nos priorités

En plus de tenir compte du comportement des entreprises face à leurs impacts environnementaux, en évaluant comment elles gèrent les risques liés aux changements climatiques, nous privilégions les investissements ayant des retombées positives directes sur le climat et les ressources naturelles. Chez Kaleido, nous croyons à l'importance d'avoir un impact et sommes animés par l'idée de créer un monde plus vert pour les générations futures. C'est pourquoi nous avons choisi d'investir davantage dans des obligations vertes pour soutenir des projets ayant le potentiel de concrétiser notre vision.

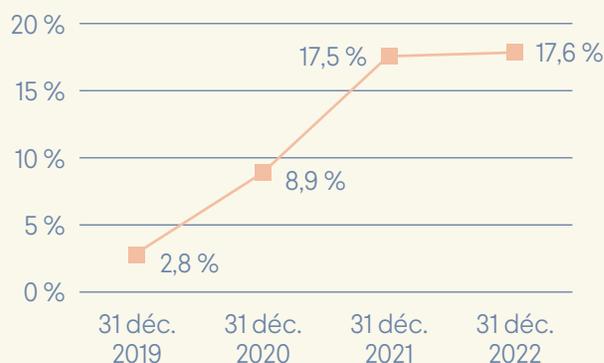
Pleins feux sur les obligations vertes

Les obligations vertes sont des titres de créance émis pour emprunter des capitaux qui sont ensuite affectés à des projets précis comportant des avantages tangibles sur le plan de l'environnement.

Kaleido contribue à une économie plus sobre en carbone en fixant des objectifs visant à augmenter la proportion d'obligations vertes détenues dans les portefeuilles des plans de bourses d'études, en fonction des opportunités d'émissions sur le marché.

La proportion d'obligations vertes dans les portefeuilles de nos plans de bourses d'études augmente d'année en année. À la fin de 2022, cette proportion atteignait 17,6 %.

Pondération des obligations vertes : une croissance forte et constante



Note : Poids des obligations vertes en pourcentage de l'ensemble du portefeuille obligataire de Kaleido

Faire partie de la solution !

Chez Kaleido, nous croyons à l'importance d'adopter des pratiques d'entreprise cohérentes avec nos objectifs d'investissement durable. La durabilité, c'est aussi être capable de déployer des efforts et des mesures à l'interne. Nous sommes fiers que notre siège social soit localisé dans un édifice certifié LEED et d'encourager nos employés à adopter des moyens de transport plus durables en remboursant leurs titres de transport en commun. Kaleido a aussi éliminé les bouteilles d'eau dans ses salles de réunion et adopté diverses autres mesures afin de réduire son propre impact environnemental. Parce que pour être cohérent, il faut aussi analyser nos propres habitudes.

Étude de cas

Les obligations vertes Allied Properties : des impacts concrets

Les portefeuilles de Kaleido sont notamment composés d'obligations vertes émises par le gouvernement et par des sociétés rigoureusement sélectionnées. Ces obligations servent à lever des capitaux qui sont affectés à des projets ayant des bénéfices tangibles en matière de protection de l'environnement, de réduction des émissions de GES ou d'adaptation aux changements climatiques. L'un des projets financés prévoit la modernisation des équipements de Nordelec, une propriété multi-usage de 830 000 pieds carrés située à Montréal. Cette modernisation inclut notamment le remplacement des fenêtres, l'isolation du toit ainsi que l'installation d'un système de gestion et de contrôle de l'énergie. Ce projet d'Allied Properties permettra des économies d'énergie considérables.



Coût du projet
37,9 M\$



Impact
-34 tCO₂eq/M\$

Émissions potentiellement évitées
annuelles totales de 1300 tCO₂eq



-97 625 kWh/M\$

Économies d'énergie annuelles totales
de 3 700 000 kWh

Source : AlphaFixe



Communiquez avec nous

À propos de Kaleido

Notre mission : Faciliter l'atteinte du plein potentiel de chaque enfant en l'accompagnant dans son parcours pour inventer la société de demain.

Kaleido Croissance inc. (« Kaleido ») agit comme promoteur et placeur de plans de bourses d'études et assure la gestion des actifs détenus dans ces plans. Pionnière dans son domaine, Kaleido accompagne les familles du Québec et du Nouveau-Brunswick dans l'atteinte du plein potentiel de leurs enfants. Au 31 décembre 2022, Kaleido détenait près de 1,8 milliard \$ en actifs sous gestion, au bénéfice de plus de 236 000 jeunes. Ce sont près de 200 employés et représentants qui se consacrent chaque jour à offrir des solutions d'épargne-études et d'accompagnement familial qui serviront de tremplin à nos jeunes pour bâtir la société de demain.

Nous serons heureux de recevoir vos commentaires et de répondre à vos questions relatives à notre rapport d'investissement durable.

[1 877 410-7333](tel:18774107333)

kaleido.ca

info@kaleido.ca

KALEIDO



Mesures de performance et méthodologie

Critères d'admissibilité pour les obligations vertes

AlphaFixe Capital

AlphaFixe Capital considère qu'une gestion active des obligations vertes permet de participer au financement d'une économie sobre en carbone sans sacrifier de rendement. Les titres à revenu fixe sont destinés, entre autres, au financement de projets de réduction des gaz à effet de serre ou d'adaptation aux changements climatiques. Les placements sélectionnés doivent satisfaire aux critères de sélection d'obligations vertes établis par le processus de validation propriétaire AlphaVert. Ces critères s'appuient notamment sur les *Green Bond Principles* et la *Climate Bonds Taxonomy*. AlphaFixe considère comme vertes les obligations labellisées ainsi par l'émetteur, ou celles qui sont alignées sur la lutte aux changements climatiques, lorsque la société émettrice ou le projet financé génère des revenus dont un minimum de 90 % provient d'activités conformes à la *Climate Bonds Taxonomy*.

Fiera Capital

Lorsque les gestionnaires de Fiera Capital investissent dans une obligation verte, ils examinent « l'utilisation du produit » (*use of proceeds*) pour l'émission en question. Le prospectus désigne les détails des actions/activités/projets spécifiques auxquels les fonds seront alloués, et les gestionnaires s'assurent que l'ensemble de ces actions/activités/projets sont admissibles dans le cadre des obligations vertes de l'émetteur particulier.

En ce qui a trait aux émetteurs, la plupart de ceux qui émettent des obligations vertes ont déjà mis en place un « cadre de financement vert » (*Green Financing Framework*). Lorsqu'un tel cadre est publié, l'équipe de Fiera Capital analyse sa conformité avec les principes des obligations vertes de l'International Capital Market Association (ICMA).

Placements Montrusco Bolton (PMB)

Les obligations vertes détenues en portefeuille doivent être émises conformément aux Principes applicables aux obligations vertes (*Green Bond Principles*) établis par l'organisme International Capital Market Association (ICMA). Afin d'évaluer l'impact potentiel des investissements en portefeuille, PMB évalue chaque obligation durable sur la base des objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, en se concentrant sur les catégories où les sociétés émettrices peuvent exercer une réelle influence.

Un cadre d'évaluation exclusif des facteurs de durabilité ESG de MBI est centré sur cinq piliers de durabilité. Ceux-ci se concentrent sur les domaines suivants : Planète, Personne et société, Gouvernance, Opérations et Divulgateion. Un score ESG exclusif est obtenu grâce à l'analyse de la documentation accessible au public de facteurs ESG spécifiques, selon les cinq piliers. Le score ESG met en évidence la performance ESG de chaque émetteur corporatif et permet une analyse comparable.

Méthodologies de calcul d'intensité carbone

L'intensité carbone permet de mesurer, pour chacune des sociétés détenues dans un portefeuille, les émissions de gaz à effet de serre (GES) exprimées en tonnes de dioxyde de carbone équivalent (ou tCO₂eq) par million de dollars américains de ventes sur une période donnée. Les émissions mesurées comprennent généralement les émissions directes de type 1 (*scope 1*), dont les sources sont dans le périmètre de l'entreprise (processus de transformation, installations, usines, etc.), et les émissions indirectes de type 2 (*scope 2*), soit les émissions générées par des tiers pour produire l'électricité utilisée par l'entreprise. Les émissions de type 3, c'est-à-dire celles attribuables à la consommation des produits ou des services de l'entreprise en aval dans la chaîne de valeur, ne sont généralement pas mesurées. Afin de pouvoir comparer l'empreinte des portefeuilles, il est utile de normaliser les émissions annuelles sur la valeur des ventes de l'entreprise. L'intensité carbone des portefeuilles est ainsi mesurée par unité de 1 M\$ de ventes (ou de revenus).

AlphaFixe Capital

Le rapport d'empreinte carbone couvre seulement les obligations de sociétés. L'intensité carbone d'un émetteur est égale aux émissions de types 1 et 2 divisées par les revenus annuels de l'émetteur en dollars américains. Les sociétés non couvertes par le calcul d'empreinte carbone se voient attribuer la moyenne de leur industrie respective dans l'indice de référence. La somme pondérée de l'intensité carbone des industries donne l'intensité carbone du portefeuille en tCO₂eq par million de dollars américains de revenus. AlphaFixe Capital utilise ses propres données et ressources internes pour mesurer l'intensité carbone de ses portefeuilles.

Fiera Capital

Le rapport d'empreinte carbone couvre seulement les obligations de sociétés. Fiera Capital calcule ses émissions en portefeuille en effectuant la moyenne pondérée de l'intensité carbone de ses titres détenus. L'intensité carbone est calculée en fonction des émissions de types 1 et 2 (*scopes*), et le facteur de normalisation est basé sur les ventes de l'entreprise (en millions de dollars américains). Ce gestionnaire de portefeuille utilise les données de MSCI ESG pour calculer l'intensité carbone de ses portefeuilles.

Jarislowsky Fraser

Jarislowsky Fraser utilise les services du fournisseur externe MSCI pour le calcul de l'empreinte carbone de ses portefeuilles. La méthodologie principale utilisée pour le calcul de l'empreinte carbone du portefeuille est l'intensité moyenne pondérée, mesurée en « tonnes de CO₂eq/M\$ de ventes ». Le calcul s'effectue en additionnant l'intensité carbone (total des émissions de types 1 et 2 divisé par le nombre de millions de dollars américains de ventes) de toutes les positions détenues dans le portefeuille, pondérée en fonction de leur poids. Par exemple :

- Si l'entreprise A émet 0,5 million de tonnes d'émissions de types 1 et 2 en 2022 et qu'elle réalise des ventes de 100 M\$, son intensité carbone est de 5 000.
- Si l'entreprise B émet 0,2 million de tonnes d'émissions de types 1 et 2 en 2022 et qu'elle réalise des ventes de 500 M\$, son intensité carbone est de 400.
- Si le portefeuille détient 3 % de l'entreprise A et 5 % de l'entreprise B, l'empreinte carbone du portefeuille sera de 170.

Placements Montrusco Bolton (PMB)

PMB utilise les services du fournisseur externe Sustainalytics pour le calcul de l'empreinte carbone de ses portefeuilles. La méthodologie de calcul d'intensité carbone de Sustainalytics inclut les émissions de catégorie 1 et de catégorie 2, telles que définies par le *GHG Protocol Corporate Standard*. Le calcul de l'intensité carbone des portefeuilles mesure le volume des émissions par million (USD) de ventes, proportionnelles à la quantité d'actions détenues pour chaque société en portefeuille. Sustainalytics définit les émissions de catégorie 1 comme celles provenant de sources appartenant à une entreprise ou contrôlées par celle-ci, et les émissions de catégorie 2 comme celles indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Conseillers en gestion globale State Street (SSGA)

Les données d'intensité carbone des portefeuilles de SSGA proviennent du fournisseur externe ISS ESG. Elles correspondent aux émissions de types 1 et 2 des entreprises détenues en portefeuille, divisées par les revenus annuels des émetteurs (en millions de dollars américains).

