

Présents

Pour vous.
Pour la planète.
Pour l'avenir.

ÉTAT DES LIEUX 2022
EN MATIÈRE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les fonds

Chez Gestion FÉRIQUE, nous croyons que l'investissement responsable peut être un levier qui nous permettra de contribuer positivement à une transition vers un modèle économique durable.

Nos objectifs stratégiques

- 1** Aligner notre famille de fonds sur les objectifs de l'Accord de Paris, notamment en visant à ce qu'elle soit carboneutre au plus tard en 2050
- 2** Sélectionner des gestionnaires et sous-gestionnaires de portefeuille qui intègrent les facteurs ESG à leurs mandats, en fonction des méthodes de gestion et des philosophies d'investissement qui leur sont propres
- 3** Contribuer positivement à la transition vers un modèle économique plus responsable en utilisant nos votes par procuration et notre engagement actionnarial
- 4** Jouer un rôle d'influence positive dans notre industrie

Les fonds

1

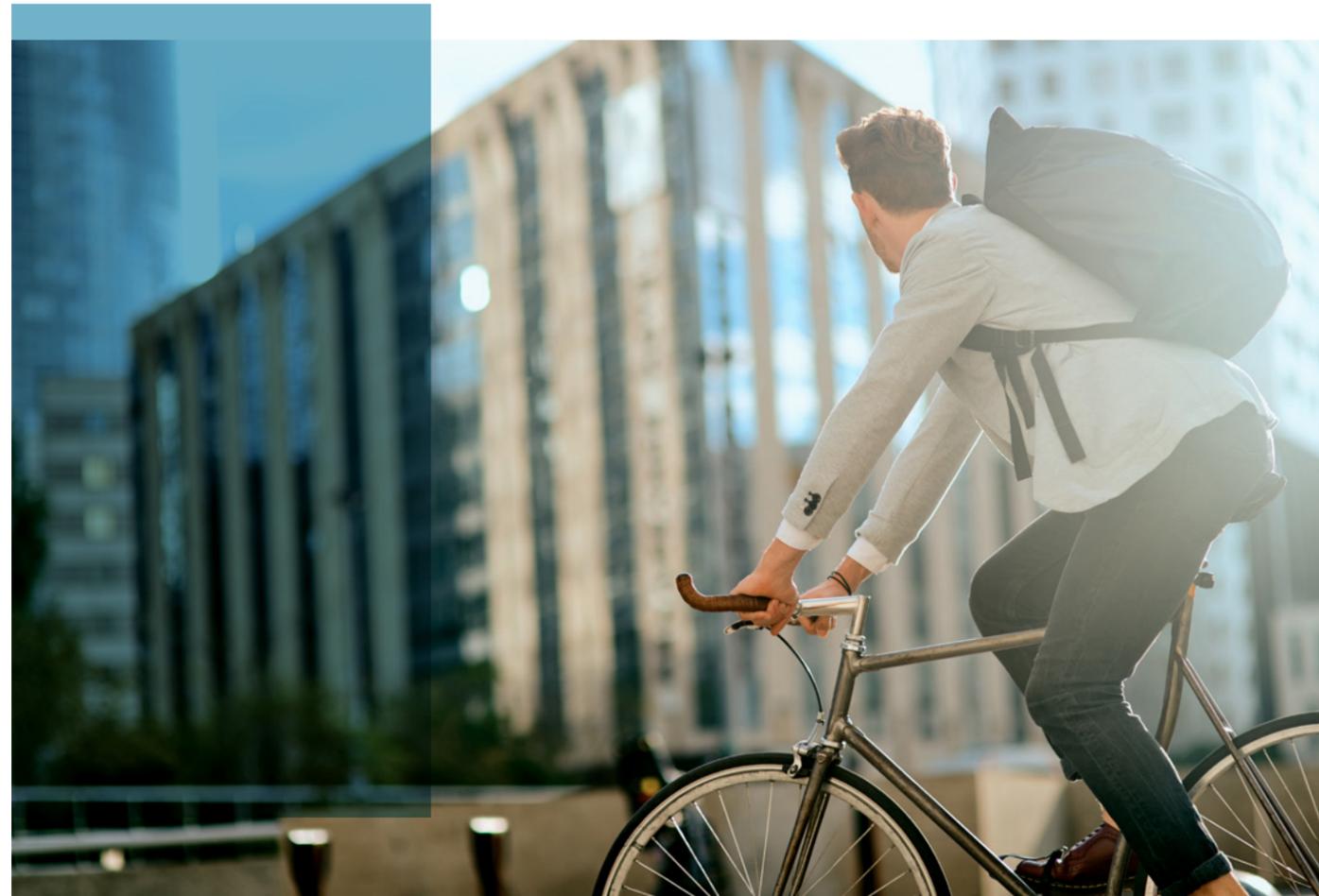
Aligner notre famille de fonds sur les objectifs de l'Accord de Paris, notamment en visant à ce qu'elle soit carboneutre au plus tard en 2050

En 2021, Gestion FÉRIQUE s'était dotée d'un plan carbone pour prémunir les Fonds FÉRIQUE face aux risques liés à la transition énergétique et, à la fois, contribuer à la réduction mondiale des émissions de gaz à effet de serre (GES). Notre objectif est d'atteindre la carboneutralité pour notre famille de fonds au plus tard en 2050, en lien avec l'Accord de Paris, tout en conciliant cette cible avec le maintien et le respect des objectifs de rendement de chacun de nos fonds.

Nos deux modes d'action

Devant la complexité du défi, notre approche immédiate consiste à poser les fondations qui nous permettront ensuite de faire évoluer notre action. Dans un premier temps, pour les clients qui souhaitent être au-devant de la transition énergétique et y contribuer, nous concevons des solutions qui présentent un plus faible niveau d'émissions carbone, comme nos deux Fonds FÉRIQUE de développement durable. Dans un deuxième temps, nous voulons travailler avec les gestionnaires et sous-gestionnaires de portefeuilles des Fonds FÉRIQUE pour améliorer progressivement la résilience de nos stratégies face à cette même transition.

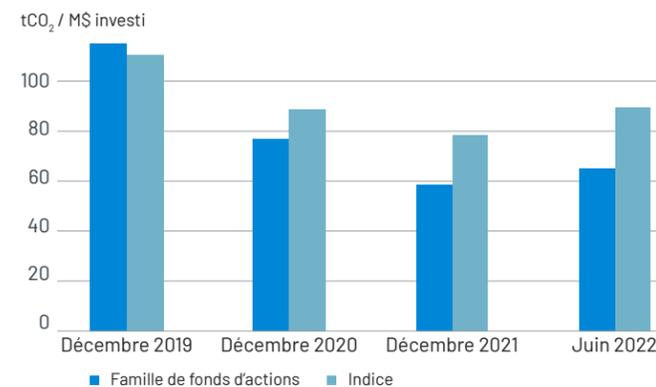
C'est dans cette optique qu'en 2022, nous avons mis en place un processus de suivi des émissions de nos fonds.



Empreinte carbone de nos fonds : un premier suivi

Nous avons mesuré l'évolution des émissions de GES de portées 1 et 2 par million de dollars investis (cette méthodologie est largement utilisée dans l'industrie), pour les titres de participation de la famille des Fonds FÉRIQUE par rapport à des indices de référence. À ce stade-ci, nous n'affichons pas l'empreinte carbone de nos placements obligataires, en raison de l'absence de consensus sur la méthodologie pour évaluer l'empreinte de cette catégorie d'actif.

Émissions carbone de la famille des Fonds FÉRIQUE



Sources: MSCI, Gestion FÉRIQUE

En date de juin 2022, notre dernier relevé montre que l'empreinte carbone de la portion titres de participation de la famille des Fonds FÉRIQUE était de 27 % inférieure à celle de l'indice de référence¹. Le niveau d'émissions du portefeuille, en effet, était de 63 tonnes par million de dollars investis, par rapport à 86 tonnes par million de dollars investis pour les titres de participation de l'indice de référence¹. Soulignons qu'en termes d'équivalent CO₂, chaque tonne représente environ 5 181 kilomètres parcourus en voiture. Cet écart en faveur de la famille des Fonds FÉRIQUE s'explique en bonne partie par notre approche d'investissement responsable et par l'offre du fonds thématique d'actions mondiales de développement durable. Par exemple, le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable présente une empreinte carbone inférieure de 82 % à celle de son indice de référence² (16 tonnes de CO₂ par million de dollars investis versus 87 tonnes pour son indice au 30 juin 2022).

Autres initiatives

Outre l'évaluation de l'empreinte carbone de nos fonds d'actions, nous avons aussi, en 2022, ajouté l'objectif de carboneutralité dans le prospectus et dans la politique d'investissement responsable des Fonds FÉRIQUE. Il s'agit d'un pas de plus qui formalise notre engagement à arrimer les objectifs de rendement de nos fonds, la saine gestion de leur risque et les responsabilités plus larges qui sont celles de tout manufacturier de fonds communs de placement face aux défis qui confrontent la planète.

¹ Cet indice de référence est la combinaison des indices de la firme MSCI pour les pays concernés par nos Fonds FÉRIQUE d'actions selon le niveau d'actif.

- Actions canadiennes et Actions canadiennes de dividendes : MSCI Canada
- Actions américaines : MSCI États-Unis
- Actions européennes : MSCI Europe
- Actions asiatiques : MSCI Asie Pacifique tous pays
- Actions marchés émergents : MSCI Marchés émergents
- Actions mondiales de dividendes : MSCI Monde ex-Canada
- Actions mondiales de développement durable : MSCI Monde tous pays impact durable
- Actions mondiales d'innovation : MSCI Monde tous pays

² Actions mondiales de développement durable : MSCI Monde tous pays impact durable

Les fonds

(suite)

2

Sélectionner des gestionnaires et sous-gestionnaires de portefeuille qui intègrent les facteurs ESG à leurs mandats, en fonction des méthodes de gestion et des philosophies d'investissement qui leur sont propres

En vertu de notre politique d'investissement responsable, nous voulons amener nos gestionnaires à s'engager avec nous dans le projet de décarboner l'économie, en visant des réductions d'émissions au sein de tous les secteurs d'activités qui font l'objet de nos investissements.

Même si les considérations ESG ne constituent pas la principale stratégie d'investissement des Fonds FÉRIQUE (à l'exception des deux fonds de développement durable), mais seulement une composante parmi d'autres, les gestionnaires et sous-gestionnaires intègrent désormais dans leurs stratégies d'investissement deux éléments : l'objectif de carboneutralité de Gestion FÉRIQUE et l'engagement à contribuer à son atteinte ; et l'intention d'effectuer chaque année, auprès des entreprises en portefeuille, trois « engagements » reliés aux enjeux climatiques. Un « engagement », dans ce contexte, désigne l'utilisation du pouvoir de détenteurs d'actifs pour inciter l'entreprise à adopter des pratiques plus soucieuses des enjeux ESG.



Quelques exemples d'initiatives mises de l'avant par des entreprises à la suite de dialogues engagés par les gestionnaires de portefeuille des Fonds FÉRIQUE, dans le cadre de leurs mandats

- VISTRA, une entreprise intégrée de production d'électricité aux États-Unis, mettra hors service toutes ses centrales au charbon d'ici 2030 et les remplacera par la production d'énergies renouvelables, ce qui l'aidera à atteindre son objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre, qui est de 60 %.
- AES, également une entreprise intégrée de production d'électricité aux États-Unis, a un plan crédible pour éliminer toute la production de charbon en 2025 et fait des investissements massifs dans les énergies renouvelables, avec une cible de net-zéro en 2040.
- TOURMALINE, une entreprise énergétique canadienne, prévoit fournir un rapport en 2023 démontrant sa capacité à s'adapter à un monde qui s'aligne sur un objectif de net-zéro d'ici 2050.

Les enjeux ESG sont pris en considération par nos gestionnaires d'actifs dans le processus d'évaluation des titres, selon leurs propres méthodes et philosophies d'investissement. Mais plus que jamais, nous employons tous les leviers à notre disposition, tels que l'utilisation des droits de vote et l'engagement actionnarial, pour conjuguer l'atteinte de performances financières solides, une gestion éclairée des risques liés à la transition énergétique et un milieu de vie plus sain pour tous, tout en respectant les objectifs de rendement de nos fonds.



3

Contribuer positivement à la transition vers un modèle économique plus responsable en utilisant nos votes par procuration et notre engagement actionnarial

Outre nos efforts pour en réduire l’empreinte carbone, nos fonds nous permettent de contribuer activement à une transition vers un modèle économique plus responsable grâce à deux principaux leviers.

EXERCICE DES DROITS DE VOTE PAR PROCURATION

L’exercice des droits de vote par procuration permet aux actionnaires d’influencer positivement les entreprises dans lesquelles ils investissent. La transparence, la responsabilisation et la rentabilité à long terme sont les trois grands principes qui définissent notre politique à cet égard.

Cette politique nous amène à toujours voter en fonction des meilleures pratiques, par exemple en termes de diversité, de rémunération ou d’indépendance du conseil d’administration. À l’opposé, nous refusons notre appui à des propositions de conseils d’administration qui ne sont pas alignées sur ces meilleures pratiques. Les Fonds FÉRIQUE ont exercé leurs droits de vote dans le cadre de 552 assemblées d’actionnaires et à travers 7 716 propositions au cours de 2022. Nous avons appuyé les recommandations des conseils d’administration dans 57 % des cas.

L’exercice de nos droits de vote en 2022

Nombre d’assemblées d’actionnaires	552
Nombre de propositions	7 716
Taux d’appui des Fonds FÉRIQUE aux propositions des conseils d’administration	57%

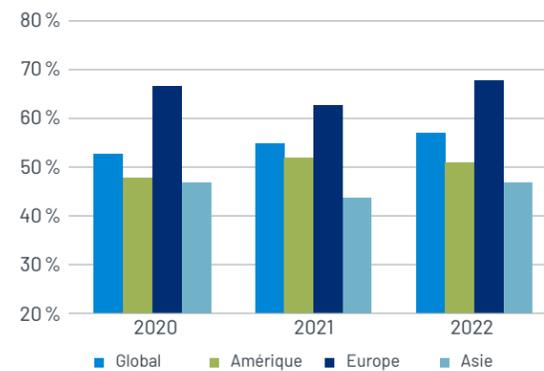
Les fonds

(suite)

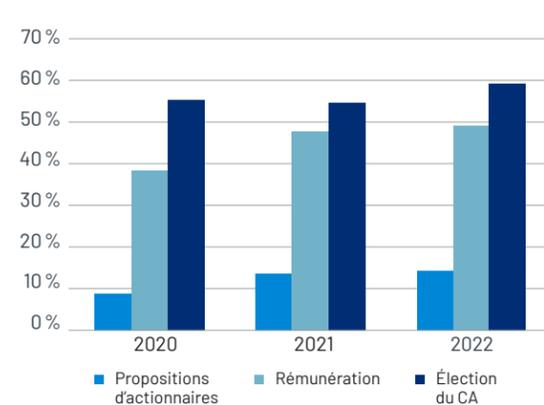
3

Comme on peut le voir dans le deuxième graphique ci-dessous, les propositions d'actionnaires, le rapport sur la rémunération, et l'élection des administrateurs sont les trois éléments les plus importants dans l'exercice de nos droits de vote. Compte tenu de leur poids en termes de nombre de mises au vote et de leur capacité d'influence sur les conseils d'administration, ils représentent les deux tiers de nos votes chaque année.

% de vote en conformité avec le CA
Par région



% de vote en conformité avec le CA
Par type de proposition



Voici quelques exemples de propositions que nous avons portées ou sur lesquelles nous avons voté.

Propositions liées à l'environnement

Chevron Corporation

Proposition d'actionnaire exigeant la divulgation des émissions de méthane.

Notre vote : **POUR**

Caterpillar

Proposition d'actionnaire exigeant que la firme publie annuellement un rapport sur ses objectifs intermédiaires et à long terme en matière de gaz à effet de serre.

Notre vote : **POUR**

Propositions liées à la communauté

Toromont Industries

Proposition d'actionnaire demandant que le conseil d'administration expose aux actionnaires dans quelle mesure les politiques et les pratiques de la société concernant les relations avec les communautés autochtones, le recrutement et l'avancement des employés autochtones, la formation interne sur la réconciliation avec les autochtones et l'approvisionnement auprès d'entreprises appartenant à des autochtones ont été certifiées ou se comparent aux normes élaborées par des organisations autochtones qualifiées.

Notre vote : **POUR**

Imperial Oil

Gestion FÉRIQUE et Bâtirente ont présenté une proposition d'actionnaires demandant à l'entreprise d'établir un objectif intermédiaire de réduction de ses émissions absolues de GES, aligné à l'objectif de carboneutralité lié à l'exploitation des sables bitumineux d'ici 2050 ; et d'étendre son ambition de carboneutralité à l'ensemble de ses activités, y compris en aval de l'extraction.

Cette proposition a été retirée en raison du plan annoncé par l'entreprise de couvrir ces deux points d'ici la fin de l'année 2022.

Les fonds

(suite)



Les entreprises avec lesquelles nous entretenons un dialogue sur des enjeux ESG

AU CANADA

- Banque Scotia
- Barrick Gold
- Dollarama
- Enbridge*
- Metro
- Nutrien
- TC Énergie*

AUX ÉTATS-UNIS

- Imperial Oil
- Pfizer
- Verizon Communications

* En vertu de l'initiative *Climate Action 100+*.

3

ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

L'engagement actionnarial consiste à entretenir un dialogue actif avec les entreprises qui présentent un enjeu de nature ESG, afin de les inciter à améliorer leurs pratiques et à instaurer des façons de faire plus équitables et durables.

En 2022, notre partenariat de longue date avec la firme de services d'engagement actionnarial *Æquo* nous a permis de poursuivre nos discussions avec plusieurs entreprises canadiennes et américaines. Rappelons aussi que notre adhésion à l'initiative *Climate Action 100+* nous permet d'inciter certaines entreprises à procéder à des changements stratégiques importants. À titre d'exemple, en 2020, nous avons amené la compagnie Enbridge à se fixer un objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050.

Quelques faits saillants de 2022

Dollarama

- Adoption d'une cible de réduction des émissions carbone
- Amélioration de la diversité au CA et dans l'entreprise (cadres)
- Divulgence des salaires par type d'emploi

Metro

- Adoption d'une cible de réduction des émissions carbone

Banque Scotia

- Adoption d'un objectif d'émission financé Net Zero 2050
- Adoption d'une cible de réduction des émissions financées envers les entreprises pétrolières et divulgation de la progression

Nutrien

- Adoption d'une cible de réduction des émissions carbone

Pfizer

- Arrimage de la rémunération des dirigeants avec la performance ESG

Verizon

- Divulgence des émissions carbone de niveau 3 (indirect)

4

Jouer un rôle d'influence positive dans notre industrie

Outre le travail sur nos fonds, auprès de nos gestionnaires et auprès des entreprises en portefeuille, nous souhaitons que Gestion FÉRIQUE soit une source d'inspiration pour la communauté financière.

Actuellement en phase de définition, notre action sur ce plan prendra la forme d'un engagement croissant dans des activités et auprès d'associations, organisations et regroupements où convergent les principaux acteurs de l'industrie de l'investissement.

Parmi les regroupements qui ont déjà ou pourront faire l'objet d'une présence accrue, mentionnons par exemple notre participation à la conférence de l'Association pour l'investissement responsable, qui s'est tenue à Montréal en avril 2022 et où nous étions également commanditaires, de même que notre participation active à plusieurs organisations comme le chapitre montréalais des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies.

FERIQUE.COM

Place du Canada
1010, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 1400
Montréal (Québec) H3B 2N2

514 840-9206
1 888 259-7969