

Imaginer Contribuer Avancer

Vers un avenir durable pour
les générations futures

État des lieux sur le développement
durable 2025

Au 31 décembre 2025



Un plan directeur, quatre axes

Comme organisations à but non lucratif, Gestion FÉRIQUE et sa filiale Services d'investissement FÉRIQUE souhaitent avoir un impact positif, tout autant sur sa clientèle que sur la planète et la société. Pour y parvenir, FÉRIQUE* a mis en place un plan directeur de développement durable ciblant quatre grands axes : notre gouvernance, les gens, la planète et les actifs sous gestion.

Cet état des lieux sur le développement durable offre un compte-rendu des réalisations et avancées de FÉRIQUE pour l'année 2025.

6 Message de la Cheffe, Talent, culture et développement durable



9 Notre gouvernance



12 Les gens



24 La planète



30 Les actifs sous gestion

* Dans ce document, FÉRIQUE est utilisé pour désigner Gestion FÉRIQUE et sa filiale Services d'investissement FÉRIQUE.



Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent document peut renfermer des déclarations prospectives sur des déclarations faites dans les messages de notre direction, de même que d'autres déclarations à l'égard des objectifs, des perspectives et des priorités de Gestion FÉRIQUE et Services d'investissement FÉRIQUE (« FÉRIQUE »), de ses stratégies et engagements en matière de développement durable et des mesures qu'elle prendra pour les réaliser, dont sa stratégie climatique et l'engagement à aligner ses actifs sous gestion sur l'Accord de Paris. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif », ainsi que les termes et expressions semblables, désignent des déclarations prospectives. Les présentes déclarations prospectives visent à aider les porteurs et les porteuses de parts à mieux comprendre la vision, les engagements et les objectifs de FÉRIQUE en matière de développement durable, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Elles reposent sur les attentes, hypothèses, intentions et estimations actuelles que FÉRIQUE considère raisonnables à la date de publication, mais elles demeurent assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques, dont plusieurs échappent au contrôle de FÉRIQUE.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds ou l'atteinte des objectifs relativement au développement durable. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Nous vous prions de ne pas vous fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives, en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes. Nous vous prions de noter que la liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Les présentes ne constituent pas une sollicitation d'achat de titres de fonds de placement. Les fonds de placement sont exclusivement offerts au moyen d'un prospectus. Il est recommandé de lire le prospectus des Fonds avant d'investir. Des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés au placement dans des fonds de placement. Les titres de fonds de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre assureur de dépôts gouvernemental. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.



À propos de FÉRIQUE

Gestion FÉRIQUE et sa filiale Services d'investissement FÉRIQUE sont des organismes à but non lucratif qui travaillent dans le seul et unique intérêt des personnes étudiantes et diplômées en génie, de leurs familles et de leurs entreprises. Un modèle d'affaires original et avantageux qui nous permet d'accomplir notre mission : accélérer l'autonomie financière des professionnels et professionnelles en génie du Québec.

Nous offrons une gamme de solutions d'investissement compétitives pour tous les profils d'investissement ainsi qu'un accompagnement financier accessible et sans frais additionnels.

Comme OBNL, nous nous efforçons d'agir à titre d'entreprise responsable et d'avoir un impact positif, aussi bien dans la vie de notre clientèle que sur la société et la planète.

Faits saillants de FÉRIQUE



29 500 \$

Somme des bourses et prix universitaires



173 095 \$

Montant investi dans la formation continue et le perfectionnement professionnel des membres de l'équipe



35 000 \$

Montant distribué pour le concours Les Anges du génie



65,60 tCO₂e

Émissions totales de GES compensées par des crédits-carbone



35

Billets de blogue, webinaires, capsules et balados contribuant à la littératie financière



27

Formations en entreprise



Faits saillants des actifs sous gestion



376

Nombre d'assemblées d'actionnaires auxquelles les Fonds FÉRIQUE ont participé²



71 %

Taux d'appui aux propositions d'actionnaires alignées sur la politique de droits de vote des Fonds FÉRIQUE



49 %

Diminution de l'empreinte carbone de portée 1 et 2 des actifs sous gestion depuis 2019³

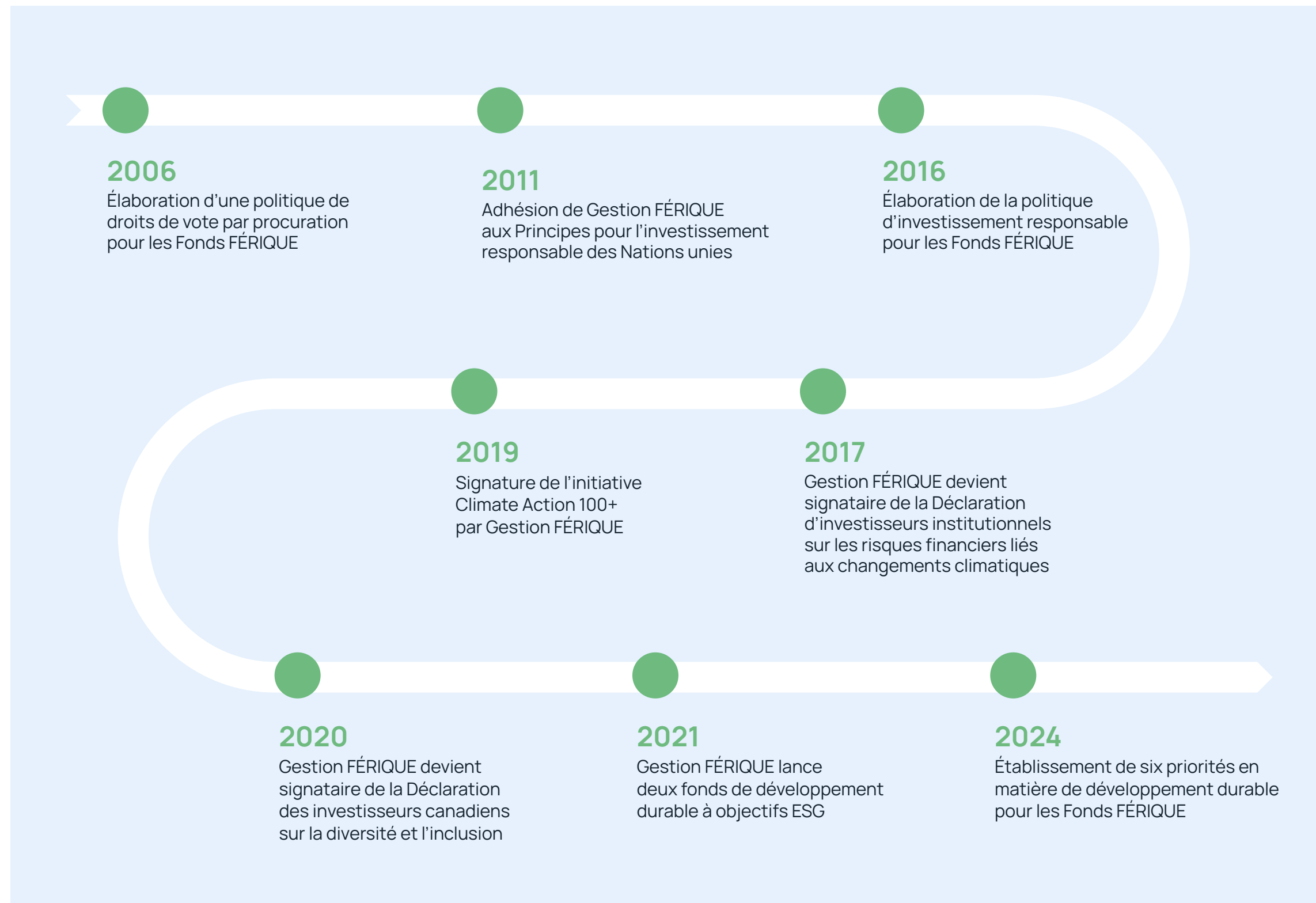


34 %

Pondération des entreprises en portefeuille avec un plan de réduction des émissions de GES approuvé par la SBTi

² En 2025, Gestion FÉRIQUE a exercé ses droits de vote conformément à sa politique de droits de vote à 376 des 431 assemblées générales pour lesquels il a été possible de voter. L'écart est attribuable à un enjeu opérationnel ponctuel.

³ Sources : MSCI, Gestion FÉRIQUE. Pour l'indice de référence, se référer à l'Annexe.





Maintenir le cap

« Notre démarche envers le développement durable nous a appris que ceci n'est pas un projet qui se termine, mais une discipline qui se construit dans la durée. »

Cette année, Gestion FÉRIQUE présente la cinquième édition de son état des lieux sur le développement durable. Devenu un rendez-vous annuel, cet exercice nous permet de rendre compte, de façon concrète, des actions posées et des progrès réalisés.

Depuis la publication de notre premier état des lieux, le document a évolué et s'est enrichi. D'une part, parce que nous avons multiplié les initiatives. D'autre part, parce que nous avons structuré notre démarche autour d'un plan directeur articulé en quatre axes d'impact : notre gouvernance, les gens, la planète et les actifs sous gestion.

De plus, dans une optique d'amélioration continue, nous avons bonifié cet état des lieux en y intégrant, au fil des années, davantage de données permettant de suivre nos progrès. Ce fut notamment le cas en 2024, où nous vous avons livré, pour la première fois, un compte rendu détaillé de l'empreinte carbone de nos actifs sous gestion.

Une volonté ferme

Je ne peux présenter cette démarche sans la replacer dans son contexte global. Il y a eu tant de changements depuis 2020, et force est de constater que les questions de développement durable sont confrontées à un ressac dans certaines régions du globe. Au cours des dernières années, des entreprises ont aussi fait les manchettes après avoir reculé sur leurs engagements en matière de diversité et d'inclusion. D'autres ont abandonné leurs ambitions de réduire leur empreinte environnementale. En matière de gestion de fonds, l'investissement responsable et les critères ESG subissent également un vent de face. Alors que des groupes d'actionnaires travaillent activement à orienter les entreprises vers de meilleures pratiques ESG, des réfractaires tentent de mettre des bâtons dans les roues, soit en tentant de les faire reculer sur leurs engagements, soit en décrédibilisant certaines démarches d'investissement responsable.

Bien que ces tendances soient beaucoup moins tenaces au Québec et au Canada, cette nouvelle réalité nous rappelle que notre marche collective vers une société durable est et sera parsemée d'embûches.



En ce qui concerne FÉRIQUE, nous avons la certitude que notre démarche demeure pertinente. En 2006, nous étions déjà l'une des premières institutions financières au Québec à avoir abordé la question de l'investissement responsable. Vingt ans plus tard, il est important pour nous de poursuivre nos efforts afin d'avoir un impact positif et durable sur les membres de notre équipe, sur notre communauté et sur l'environnement.

Une approche d'investissement responsable structurée

Comme vous le découvrirez dans la section Actifs sous gestion, notre philosophie d'investissement responsable peut exercer une influence sur les décisions des conseils d'administration des entreprises dans lesquelles les Fonds FÉRIQUE sont investis. Grâce à l'exercice des droits de vote et à l'engagement actionnarial, deux volets de notre approche, les actionnaires peuvent faire front commun et inciter les entreprises à améliorer leurs pratiques. Concrètement, cette influence peut contribuer à renforcer la transparence, à faire évoluer les pratiques en matière de droits de la personne et à mieux mesurer, puis réduire, l'empreinte environnementale des entreprises.

Pour les professionnels et professionnelles en génie qui désirent que leurs investissements contribuent à façonner un monde plus durable, ces efforts comptent réellement. Il est d'ailleurs possible de constater que l'impact environnemental de leurs placements diminue sur plusieurs indicateurs et que les actifs sous gestion se distinguent de leurs indices de référence sur différents indicateurs importants, notamment l'empreinte carbone qui demeure en baisse par rapport à 2019. Les résultats présentés dans ce rapport, bien qu'ils comportent des variations annuelles, témoignent d'une trajectoire encourageante.



Agir à notre échelle

Si des efforts sont déployés afin d'améliorer le bilan ESG de nos actifs sous gestion, nous menons également un travail structurant à l'échelle de notre organisation. Dans les prochaines pages, vous découvrirez une série d'initiatives, notamment en matière de bien-être au travail, de diversité et d'environnement, qui a des impacts positifs sur notre équipe et nos communautés.

Le concours Les Anges du génie constitue à cet égard un exemple concret de notre action, et sans doute l'une des initiatives qui nous procurent le plus de fierté. Par ce concours, 35 000 \$ en prix ont été attribués en 2025 à des projets étudiants en génie qui apportent des réponses à des enjeux de développement durable. Il reflète de manière tangible notre volonté de contribuer à la communauté, de soutenir la relève et d'encourager des projets durables à fort potentiel.

Poursuivre avec constance

Notre démarche envers le développement durable nous a appris qu'il ne s'agit pas d'un projet qui se termine, mais d'une discipline qui se construit dans la durée. Elle demande de la constance, mais aussi la conviction qu'il est possible d'avancer concrètement, un geste à la fois.

Ce document est notre façon de vous présenter, en toute humilité, les efforts que nous déployons pour contribuer positivement à la société. Je vous invite à le parcourir. Bonne lecture.

Donna Prahacs, B.A., CRHA
Cheffe, Talent, culture et développement durable



Notre gouvernance

Une gouvernance durable, fondée sur l'éthique et la gestion des risques

Ce qui compte pour nous

- Accorder une attention soutenue aux enjeux d'éthique, de gestion des risques et de transparence
- Maintenir un dialogue avec nos partenaires sur nos pratiques respectives en matière de développement durable

Afin d'assurer la pérennité de notre organisation, notre structure de gouvernance vise à promouvoir une saine gestion des opérations et une culture d'éthique, d'intégrité et de transparence.

Nous déployons des efforts pour offrir à notre équipe un environnement où ces valeurs guident nos décisions et façons de faire. La gestion des risques est également partie intégrante de nos pratiques de gouvernance.

Encadrer nos pratiques

FÉRIQUE s'appuie sur un code de conduite faisant figure de compas moral pour l'organisation. Révisé périodiquement, il tient compte des pratiques reconnues dans l'industrie et de l'évolution des cadres réglementaires en vigueur.

Chaque membre du personnel ainsi que chaque membre du conseil d'administration et du Comité de surveillance des placements s'engage à le respecter. Chaque nouvelle personne que nous accueillons au sein de notre organisation est accompagnée afin de lui présenter le code de conduite et les principes éthiques qui fondent notre culture organisationnelle. Chaque année, toutes et tous doivent



à nouveau en prendre connaissance et s'engager à le respecter en toute circonstance, favorisant ainsi un environnement marqué par la transparence et la communication ouverte.

Toute dérogation au code de conduite doit être signalée. Afin de faire un signalement, des mécanismes sont mis en place, notamment une ligne téléphonique anonyme et confidentielle, gérée par une organisation externe indépendante.

La gestion des risques

Chez FÉRIQUE, la gestion des risques demeure au cœur de nos responsabilités et s'inscrit sous la gouvernance du Comité d'audit et de gestion des risques ainsi que du conseil d'administration.

L'organisation a mis en place des méthodologies et des outils qui permettent d'identifier, d'évaluer, de gérer, de suivre et de faire une reddition de comptes au niveau de gouvernance approprié.

En matière de protection des données, notre stratégie s'articule autour de trois piliers : les personnes, les processus et la technologie. Elle se traduit par l'application de politiques, la mise en œuvre de protocoles de cybersécurité, l'utilisation de solutions technologiques adaptées et l'encadrement des partenaires externes. Nous veillons également à renforcer les compétences internes par des formations ciblées, notamment sur la protection des renseignements personnels. Nos processus de recrutement s'inscrivent également dans cette démarche, en veillant à ce que chaque nouvelle recrue adhère à nos valeurs et respecte nos standards d'intégrité.

Ces actions illustrent notre engagement à maintenir des pratiques cohérentes en matière de gestion des risques, dans l'intérêt de l'ensemble de nos parties prenantes.

Utilisation de l'intelligence artificielle

Les nouvelles technologies d'intelligence artificielle (IA) offrent un fort potentiel, mais présentent également des risques, notamment en matière de sécurité, de confidentialité et d'éthique. L'usage de l'IA au sein de l'organisation est encadré par une Directive sur l'utilisation éthique et responsable de l'intelligence artificielle périodiquement mise à jour. De plus, l'utilisation de nouveaux outils d'IA doit être préalablement autorisée par l'organisation.

Dialoguer avec nos partenaires

Nous croyons qu'une transition durable repose sur des dialogues transparents avec nos parties prenantes autour des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ces échanges favorisent le partage de perspectives et de pratiques, dans une volonté d'améliorer nos approches respectives.

En 2025, nous avons poursuivi nos discussions avec le gestionnaire de l'édifice que nous occupons, un partenaire clé dans notre engagement à l'égard du développement durable et la mise en place de pratiques responsables dans la gestion des espaces. Il nous a également informé que l'édifice a reçu la certification BOMA Best Argent démontrant ainsi son engagement envers des pratiques de gestion durable.



Parallèlement, nous avons renouvelé nos échanges avec plusieurs partenaires importants afin de mieux comprendre leurs initiatives en matière de développement durable.

Ces rencontres enrichissantes visent non seulement à comprendre leurs initiatives en matière de développement durable, mais également à échanger sur les meilleures pratiques et à bâtir, ensemble, une démarche collaborative et évolutive. Il est primordial pour nous de maintenir ces dialogues sur une base régulière afin de progresser collectivement et de faire avancer notre ambition commune : un avenir durable.



Les
gens

Une démarche qui s'appuie sur une vision durable

Ce qui compte pour nous

- › Offrir des conditions de travail stimulantes et mobilisantes
- › Promouvoir la diversité et l'inclusion sous ses différentes formes
- › Soutenir la santé et le mieux-être des membres de l'équipe
- › S'impliquer dans le milieu du génie et dans la communauté locale

La réussite de FÉRIQUE repose sur la mobilisation et l'expertise des personnes qui y travaillent. En les plaçant au cœur de nos priorités, nous visons à cultiver un milieu inclusif et dynamique, propice à la collaboration et à l'épanouissement professionnel.

Prendre soin de nos gens, c'est aussi contribuer à leur santé globale en veillant à ce que toutes et tous puissent avoir un esprit sain dans un corps sain. Cette vision s'exprime au-delà de nos murs : nous cherchons à faire rayonner nos valeurs dans le milieu du génie et au sein de la communauté, par des actions tangibles qui créent des retombées positives et durables.

Pour guider nos décisions, nous nous appuyons sur l'écoute et sur des repères concrets. Nous sondons la perception du personnel afin de mieux comprendre ce qui soutient la mobilisation et ce qui peut être amélioré. En parallèle, nous réalisons un exercice d'analyse des tendances du marché sur une base régulière pour maintenir notre position dans un marché compétitif et préserver la cohérence avec notre positionnement.

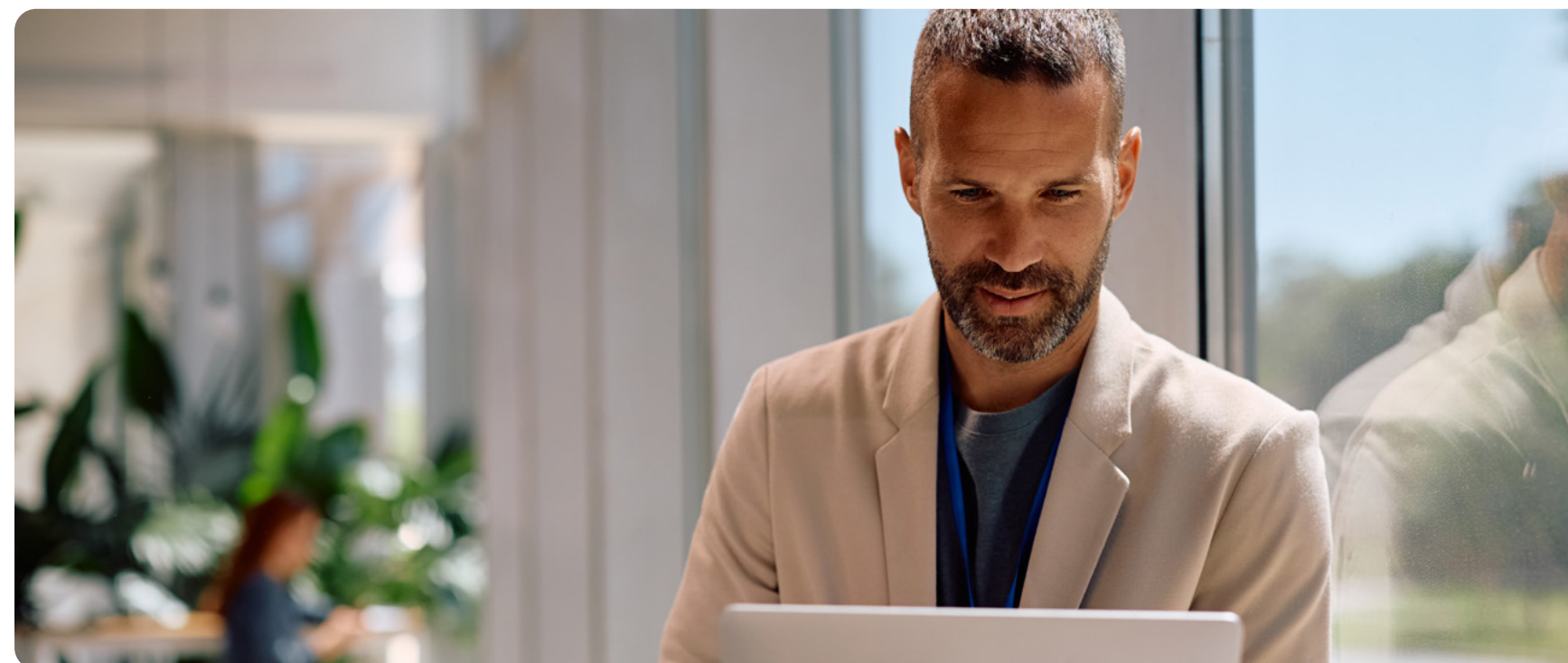


Un milieu de travail mobilisant

Chez FÉRIQUE, la flexibilité n'est pas un avantage : c'est une façon de travailler. L'équilibre entre vie professionnelle et personnelle demeure une priorité, et nous continuons d'adapter nos pratiques aux différents contextes afin d'offrir un cadre de travail agile, humain et mobilisant.

Avec la croissance de l'organisation qui se poursuit, une planification du réaménagement de certains espaces a été effectuée afin de répondre à l'évolution des besoins collectifs et de s'assurer que l'ensemble de l'équipe apprécie travailler dans nos locaux. L'aménagement de nos bureaux évolue donc toujours dans l'optique de favoriser les échanges entre collègues et de contribuer au maintien d'un environnement de travail agréable et sécuritaire.

Nous accordons une attention particulière à l'accueil et à l'intégration des collègues dès le début afin de faciliter leur arrivée, de fournir des repères et de favoriser des liens rapides avec l'équipe.



Nos conditions de travail

- Rémunération concurrentielle
- Programme de reconnaissance des années de service
- Congés généreux et souples
- Programme de REER collectif
- Environnement de travail moderne et convivial
- Remboursement de l'utilisation de moyens de transport durable
- Programme de santé et mieux-être

Miser sur les talents de nos gens

Les progrès de FÉRIQUE, nous les devons aussi à une culture organisationnelle d'innovation. C'est pourquoi nous nous assurons que notre équipe acquiert de nouvelles connaissances et compétences. Le développement professionnel du personnel et le recrutement de collègues dont les compétences sont alignées sur nos objectifs demeurent donc une priorité.

En 2025, nous avons investi plus de 173 000 \$ en formation continue et en perfectionnement professionnel, réaffirmant notre engagement à soutenir la croissance des membres de l'équipe dans l'organisation.

En matière de technologie, des activités de formation et d'information sont menées afin d'aider chaque personne à s'approprier les nouveaux outils mis à sa disposition. En matière d'intelligence artificielle, une communauté de pratique a été constituée afin d'aider les équipes à utiliser avec efficacité cette nouvelle technologie, tout en adoptant des pratiques éthiques et sécuritaires.

Nous poursuivons également l'élaboration de plans de développement individuels pour aider les membres de l'équipe à croître sur le plan professionnel. Des conférences portant sur divers enjeux du milieu de travail, dont les dynamiques intergénérationnelles, ont également été offertes.

L'aide au développement des compétences chez FÉRIQUE

- Remboursement de formations pour le maintien des acquis ou titres professionnels
- Remboursement de formations professionnelles universitaires
- Remboursement de frais de cotisation professionnelle
- Processus d'appréciation de la contribution et plan de développement
- Offre de formations internes



Santé et mieux-être : prendre soin de nos gens

La santé globale a été au cœur de nombreuses initiatives. Prendre soin de notre équipe, c'est d'abord créer les conditions qui lui permettent de prendre soin d'elle-même. Chez FÉRIQUE, nous poursuivons cet objectif en faisant évoluer notre programme de santé et mieux-être afin qu'il reflète les besoins de chacun et chacune.

Santé psychologique

La santé psychologique demeure un pilier essentiel de notre démarche de mieux-être. Afin de soutenir un environnement de travail respectueux et sécuritaire pour l'ensemble de l'équipe, nous avons poursuivi nos efforts de sensibilisation grâce à la diffusion d'une capsule portant sur la prévention du harcèlement. Une conférence portant sur la sécurité psychologique a également été présentée durant l'année.

Santé physique

Des initiatives en santé physique ont été maintenues afin de soutenir de saines habitudes de vie, combinant ergonomie, activités physiques, saine alimentation, prévention et sensibilisation, notamment par des activités sportives, l'offre de fruits frais, une clinique de vaccination contre la grippe et une conférence sur les allergies.

Santé financière

Comme institution financière, nous nous faisons un devoir de contribuer à la littératie et à l'autonomie financière des membres de notre équipe. En plus des différents avantages sociaux contribuant à leur santé financière qui leur sont offerts, chacun et chacune se voit attitrer un planificateur financier ou une planificatrice financière. Nous partageons avec les membres de l'équipe les offres de services ainsi que des activités financières offertes à la clientèle.

Santé sociale

Les moments rassembleurs demeurent au cœur de notre approche en matière de santé sociale. Un comité est notamment actif pour organiser une variété d'événements. Plusieurs initiatives individuelles et collectives contribuent également à la vie chez FÉRIQUE. Parmi les activités ayant ponctué l'année 2025 : club de lecture, 5 à 7, dîners ou déjeuners pour tout le personnel, concours d'Halloween et soirée des Fêtes.



Les avantages du programme santé et mieux-être

- › Assurance collective complète
- › Compte santé
- › Remboursement d'équipement de bureau et sportif
- › Programme de télémédecine
- › Accès à une salle de gym
- › Programme de soutien aux employés
- › Distributions d'aliments sains
- › Accès à des services et conseils de planification financière
- › Conférences et formations portant sur la santé et le mieux-être
- › Organisation d'activités sociales et sportives

Construire une culture de diversité et d'inclusion

Chez FÉRIQUE, nous croyons que la diversité des perspectives, des idées et des expériences contribue activement au développement de l'organisation et à la qualité des produits et services offerts. Parce que chaque voix compte, nous cherchons à maintenir un milieu inclusif fondé sur la confiance et le respect, où toutes et tous ont la possibilité de s'épanouir. Cet épanouissement repose sur des bases solides : une collaboration qui met en commun nos compétences et une communication ouverte et empathique, essentielles pour entretenir des relations saines et accueillir nos différences.

Notre engagement envers l'inclusion et la diversité dépasse également notre milieu de travail. FÉRIQUE a mené plusieurs initiatives grand public et collaboré avec le milieu du génie ainsi que le secteur communautaire.

Suivi de l'évolution de la diversité

Chaque année, un sondage est organisé au sein de l'organisation afin de nous offrir une compréhension globale de l'évolution des différentes formes de diversité au sein de l'organisation. Ces résultats visent à contribuer à l'orientation de nos actions afin de continuer à favoriser un environnement inclusif, où chaque personne a la possibilité de trouver sa place et de contribuer à la vie collective de l'organisation.



Semaine de la diversité et de l'inclusion

Lors de notre semaine de sensibilisation sur la diversité et l'inclusion sous le thème *Je suis, tu es, nous sommes*, différentes activités ont été organisées. Du nombre, une conférence sur la sécurité psychologique intitulée *Entretenir collectivement un climat où chaque voix compte* nous a outillé pour favoriser un climat de travail où des perspectives diversifiées peuvent être partagées librement afin de renforcer la collaboration. Un partage de desserts traditionnels a également été organisé, permettant à tous de goûter à la richesse culturelle au sein de l'équipe. Enfin, fidèle à la tradition, toute l'équipe a été invitée à porter différentes nuances de bleus, le bleu étant la couleur de FÉRIQUE.

Série balados : faire rayonner le génie au féminin

FÉRIQUE a tenu à souligner l'apport exceptionnel des femmes à la communauté du génie québécois en mettant en lumière des modèles inspirants qui occupent des postes de leadership dans le secteur du génie. Un webinaire, des balados et une table ronde ont permis à des femmes influentes de partager leurs parcours, leurs défis et leurs réussites, encourageant ainsi la relève féminine à poursuivre ses ambitions dans le domaine de l'ingénierie.

Les
femmes ont
du génie

Écouter les balados

S'impliquer dans la communauté

En 2025, nous avons mené diverses initiatives reflétant notre volonté d'agir au-delà de notre organisation. Fidèle à cet engagement, FÉRIQUE a continué à s'impliquer activement dans la communauté locale et dans le milieu du génie, notamment par des actions susceptibles d'avoir un impact durable en matière de diversité, d'inclusion, de santé et de mieux-être.

Éveiller les jeunes filles aux STIM

FÉRIQUE a poursuivi son engagement auprès des Scientifines, un organisme à but non lucratif dont la mission est de favoriser la persévérance scolaire et de développer la curiosité scientifique chez les jeunes filles de 8 à 17 ans issues de milieux défavorisés. Depuis plus de 30 ans, l'organisme initie les jeunes filles aux domaines des sciences, de la technologie, de l'ingénierie et des mathématiques (STIM) pour contrer le décrochage scolaire et la pauvreté chez les femmes. Grâce à des collectes de dons et à la revente de matériel désuet, nous avons pu amasser plus de 7 000 \$ pour les Scientifines. Nous avons également collaboré à leur Expo-science locale en y remettant un prix. Enfin, afin de permettre aux membres de l'équipe de découvrir leur mission, des visites de groupes ont été également organisées dans leurs locaux. Les membres de l'équipe ont pu échanger avec la directrice générale de l'organisme et apprécier son impact positif et durable sur les jeunes filles participant à leurs activités.



Coup de main à Santropol

FÉRIQUE a renouvelé pour une troisième année consécutive ses activités communautaires avec le Santropol Roulant, un organisme montréalais intergénérationnel qui favorise l'accès à une alimentation saine pour des personnes en perte d'autonomie ou isolées. Cette activité d'une demi-journée, devenue un rendez-vous annuel, a permis à quelques membres de notre équipe de participer concrètement à la mission de l'organisme en contribuant à l'emballage et la livraison à pied de 125 repas.



Partager la magie des fêtes avec Opération Père Noël

Opération Père Noël est une fondation qui offre la possibilité de devenir le père Noël d'un enfant défavorisé qui, autrement, ne recevrait pas de cadeaux, et encore moins le cadeau de ses rêves. Pour une troisième année consécutive, FÉRIQUE a contribué au succès de leur campagne annuelle.

Don pour les enfants et leurs familles

Chaque jour, le CHU de Sainte-Justine fait des miracles pour que des centaines d'enfants puissent grandir et vivre leurs rêves. Chaque geste et chaque don comptent. C'est pourquoi FÉRIQUE a de nouveau pris part à la collecte de fonds du Tournoi Cachou organisée par la Fondation CHU Sainte-Justine.

Dons matériels aux personnes en situation d'itinérance

Cette année encore, FÉRIQUE a soutenu des organismes communautaires venant en aide aux personnes en situation d'itinérance, notamment par le don de billets de transport en commun et de vêtements recueillis auprès de l'équipe.

S'impliquer dans le milieu du génie québécois



FÉRIQUE s'engage activement auprès des acteurs du milieu du génie afin de soutenir la relève, de contribuer à un secteur plus inclusif et de renforcer la littératie financière des professionnels et professionnelles en génie. Cette implication prend forme grâce à des partenariats structurants avec des organisations clés, dont l'Ordre des ingénieurs du Québec, l'Association des firmes de génie-conseil du Québec et Genium360.

En unissant nos forces, nous amplifions notre portée et rejoignons les communautés étudiante et professionnelle en génie partout au Québec, avec des initiatives concrètes et stimulantes.

Présence accrue sur les campus universitaires

FÉRIQUE a renforcé sa présence sur les campus afin de continuer à soutenir les initiatives étudiantes. En multipliant nos collaborations avec les associations et regroupements universitaires, nous avons participé à près d'une cinquantaine d'initiatives en 2025, notamment sur les campus suivants :

- > École de technologie supérieure
- > Polytechnique Montréal
- > Université Concordia
- > Université de Sherbrooke
- > Université du Québec à Chicoutimi
- > Université du Québec à Trois-Rivières
- > Université du Québec en Abitibi-Témiscamingue
- > Université du Québec en Outaouais
- > Université Laval
- > Université McGill

Encourager la diversité sur les campus

En 2025, FÉRIQUE a soutenu plusieurs groupes étudiants voués à l'inclusion des femmes et des membres de la diversité sexuelle sur les campus. En plus de contribuer financièrement à leurs activités et d'y participer, nous collaborons avec ces groupes étudiants pour organiser des événements de littératie financière.

- > Poly-Out de Polytechnique Montréal
- > Génie au féminin de l'Université de Sherbrooke
- > Les Ingénieuses de l'École de technologie supérieure
- > Women in Engineering de l'Université Concordia

Des bourses ont également été décernées à des étudiants et étudiantes issus de la diversité ou impliqués afin de rendre le milieu universitaire plus inclusif.

- > Bourse d'implication Génie au féminin de 2 000 \$
- > Trois Prix Diversité FÉRIQUE de 3 000 \$



Bourses et prix universitaires

Afin d’encourager la relève en génie, FÉRIQUE remet des bourses et des prix à des étudiants et étudiantes qui se distinguent par leur persévérance, leur excellence académique, leur capacité à innover ou leur contribution à des causes sociales. Cette reconnaissance vise à valoriser des parcours inspirants et à soutenir concrètement la poursuite de leurs projets, notamment grâce à notre concours phare, Les Anges du génie.

En 2025, nous avons remis 64 500 \$ en prix et bourses. Notre soutien s’est notamment traduit par les contributions suivantes :

Bourse FÉRIQUE de l’Université de Sherbrooke	2 000 \$
Bourse d’implication Génie au féminin	2 000 \$
Prix universitaire du Mérite de la Fondation de l’Ordre des ingénieurs du Québec	3 500 \$
Prix Diversité FÉRIQUE (trois bourses de 3 000 \$)	9 000 \$
Bourse FÉRIQUE de l’Université du Québec à Chicoutimi (trois bourses de 1 500 \$ et une bourse de 2 000 \$)	6 500 \$
Bourse d’excellence de l’Université du Québec en Abitibi-Témiscamingue	2 000 \$
Bourse de persévérance de l’Université du Québec en Abitibi-Témiscamingue	2 000 \$
Bourse d’engagement sociétal et environnemental de l’École de technologie supérieure	2 500 \$
Les Anges du génie (sept prix de 5 000 \$)	35 000 \$





Les Anges du génie : faire briller des idées porteuses

À nouveau en 2025, Gestion FÉRIQUE a récompensé des projets étudiants à fort potentiel dont les objectifs sont alignés sur les 17 objectifs de développement durable des Nations unies. Pour cette troisième édition, Les Anges du génie a évolué vers une formule gala afin de permettre à 18 équipes de projets finalistes de se rencontrer, d’échanger avec des acteurs du milieu et de célébrer.

Lors de l’événement, 35 000 \$ en prix ont été remis, soit sept prix de 5 000 \$ ainsi qu’un forfait d’une valeur de 6 000 \$ donnant accès aux équipements et services de notre partenaire CollectivLab, pour aider les équipes à poursuivre leur projet.

Découvrir les projets

Catégories	Gagnants	Finalistes
Systèmes intelligents et automatisés	 Sonia AUV <i>École de technologie supérieure</i>	- Conception d'un réseau de chaîne d'approvisionnement durable à l'aide des technologies de l'industrie 4.0 — <i>École de technologie supérieure</i> - VAUL — <i>Université Laval</i>
Technologies de la santé et alimentaires	 PODI <i>Polytechnique Montréal</i>	- Croque Campus — <i>École de technologie supérieure</i> - EcoEat — <i>Université du Québec à Chicoutimi</i>
Matériaux, équipements et structures	 Projet Pérennité <i>École de technologie supérieure</i>	- Bridging the Gap to Opportunity — <i>Université McGill</i> - Canoë de béton — <i>Université du Québec à Chicoutimi</i>
Transport et mobilité	 Véloom <i>École de technologie supérieure</i> + PRIX COUP DE CŒUR	- Éclipse — <i>École de technologie supérieure</i> - Optimisation de recharge de véhicules électriques — <i>Université du Québec à Chicoutimi</i>
Application numérique	 Vocality <i>Polytechnique Montréal</i>	- Lodavo — <i>Université McGill</i> - ExSmokerApp — <i>Université du Québec en Outaouais</i>
Solutions innovantes et écoresponsables	 Seanetik <i>Université de Sherbrooke</i> + PRIX INNOVATION	- Hyphtech — <i>Université de Sherbrooke</i> - Micromea — <i>Université Laval</i>



Favoriser la littératie financière

Accompagner les professionnels et professionnelles en génie, c’est aussi leur donner des repères concrets pour mieux comprendre leurs finances personnelles et prendre des décisions éclairées. En 2025, FÉRIQUE a poursuivi ses efforts d’éducation financière en proposant des contenus et des activités adaptés à différents publics, tels que des conférences, des ateliers, des webinaires, des formations en entreprise, des balados et des billets de blogue.

5
Webinaires

11
Capsules éducatives

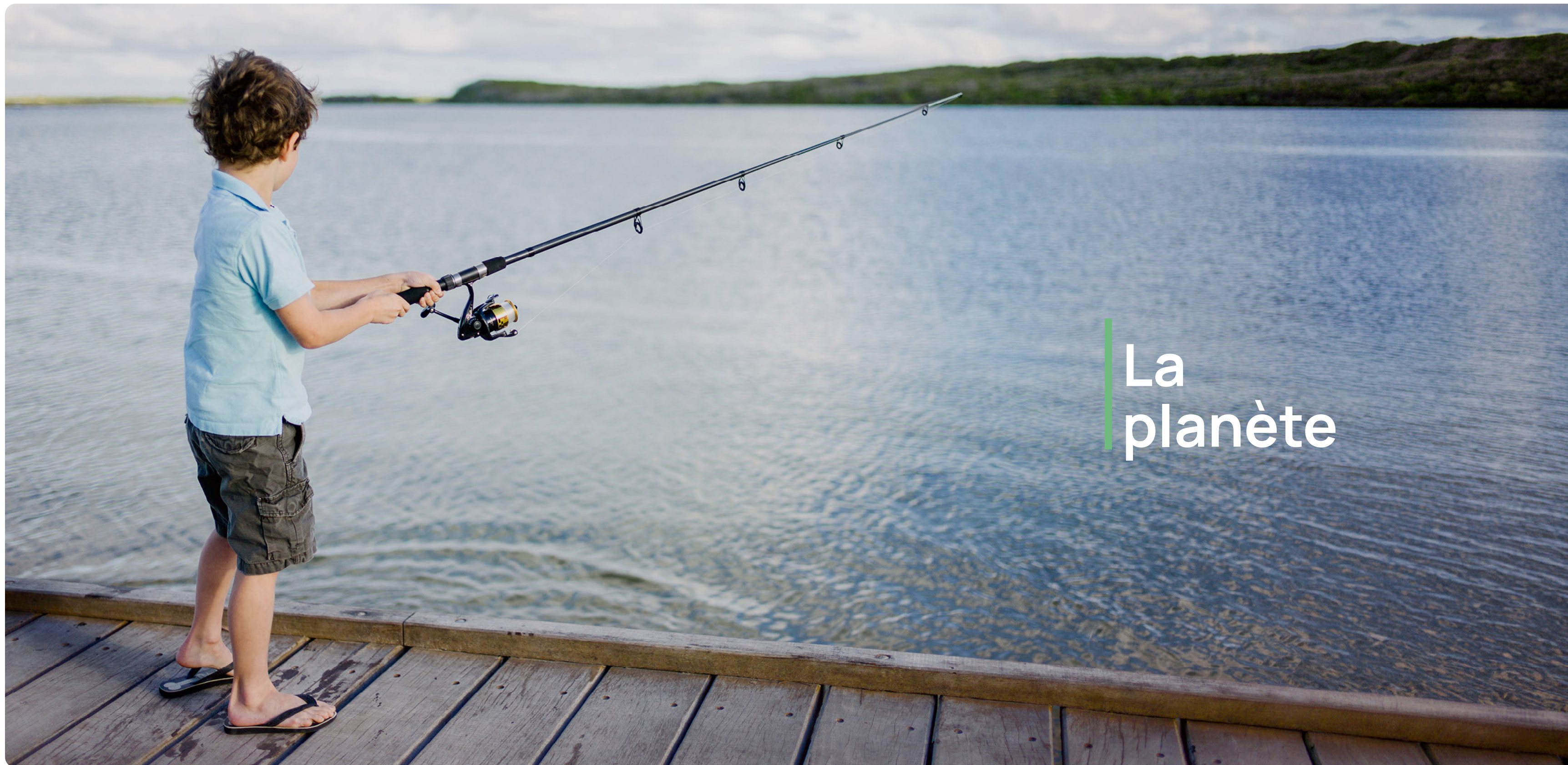
19
Billets de blogue

8
Ateliers

4
Conférences

27
Formations en entreprise





La
planète

Agir maintenant, pour demain

Ce qui compte pour nous

- › Mesurer et réduire nos émissions de GES
- › Compenser notre empreinte carbone
- › Adopter des pratiques écoresponsables

Face à l'urgence climatique, FÉRIQUE poursuit ses efforts pour réduire l'empreinte carbone de ses opérations et d'autres composantes de son empreinte environnementale.

En calculant son empreinte carbone, FÉRIQUE vise à obtenir un portrait global de ses principales sources d'émissions de gaz à effet de serre (GES) afin de pouvoir les compenser et d'identifier des pistes de solution pour les réduire. Nos émissions de gaz à effet de serre sont mesurées avec le soutien d'un consultant externe et indépendant qui s'appuie sur une méthodologie reconnue : LCL Environnement. Cette firme de génie-conseil aide les entreprises à réduire et compenser leur empreinte carbone, en plus d'octroyer une certification carboneutre à celles qui répondent à ses critères.

Nous déployons ensuite différentes initiatives, telles que du soutien à la mobilité durable et la promotion d'une consommation responsable, afin de réduire notre empreinte environnementale.



Enfin, nous nous engageons à compenser les émissions de gaz à effet de serre inventoriées par l'achat de crédits carbone provenant de projets certifiés Gold Standard.



Suivi de l'évolution de nos émissions de GES

Chaque année, FÉRIQUE effectue un inventaire de ses principales émissions de gaz à effet de serre (GES) avec l'appui de LCL Environnement.

L'inventaire est effectué conformément aux normes ISO 14064-1 et au Greenhouse Gas Protocol et couvre les émissions des portées 1, 2 et 3 associées aux activités opérationnelles de l'organisation.

L'année 2019 avait été retenue comme année de référence. Cette année-là, 91,28 tCO₂e avaient été inventoriées, sans inclure la consommation liée à l'utilisation d'internet, puisque les données n'étaient pas disponibles.

Les émissions sont exprimées en tonnes d'équivalent CO₂ (tCO₂e).

Émissions inventoriées et compensées

Obligatoires pour la certification

- | | |
|----------|--------------------------------|
| Portée 1 | Chauffage |
| | Climatisation |
| Portée 2 | Électricité |
| Portée 3 | Déplacements liés aux affaires |

Optionnelles pour la certification

- | | |
|----------|--|
| Portée 3 | Déplacements domicile-travail du personnel |
| | Empreinte internet |



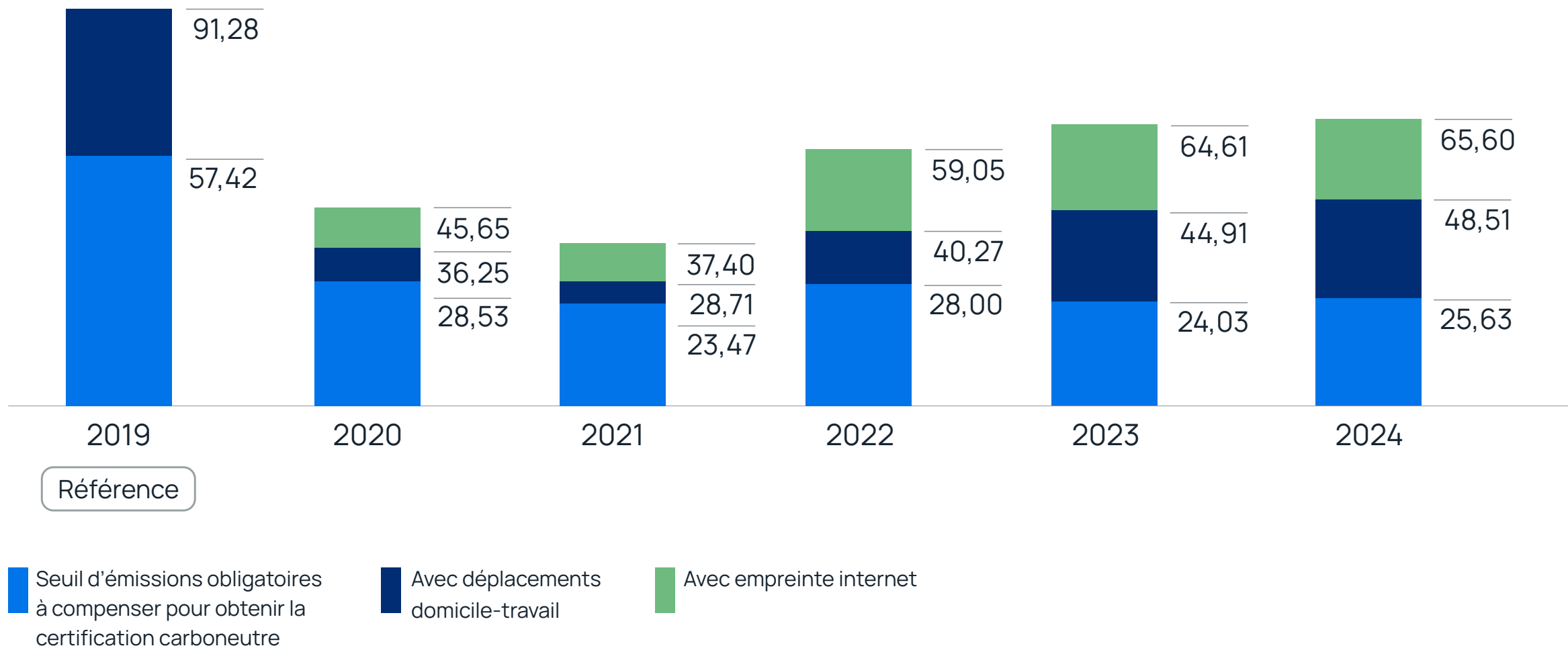


Nos émissions de GES toujours en baisse par rapport à 2019

En 2024, dernière année où nous disposons d'un inventaire complet, nos émissions s'élevaient à 65,60 tCO₂e.

Compte tenu de la croissance de l'organisation, les émissions de GES sont en hausse sur une base annuelle, mais demeure néanmoins sous le niveau de l'année de référence. Nous demeurons vigilants afin de contenir cette hausse, notamment par nos pratiques en matière de déplacements d'affaires et de télétravail ainsi que par des incitatifs favorisant la mobilité durable.

Nos émissions de gaz à effet de serre
De 2019 à 2024, en tonnes d'équivalent CO₂



Source : Selon le calcul effectué par LCL Environnement dans le cadre de notre certification carboneutre.

Compensation de nos GES : un geste de plus

Pour obtenir la certification carboneutre de LCL Environnement, FÉRIQUE devait compenser ses émissions de portée 1, 2 et 3, à l'exception des déplacements domicile-travail et de l'empreinte internet. Au total, 25,63 tCO₂e devaient donc être compensées.

Souhaitant toujours en faire davantage, FÉRIQUE a choisi de compenser 100 % des émissions inventoriées et même au-delà, plutôt que le minimum requis pour la certification carboneutre. Pour ce faire, FÉRIQUE a notamment collaboré avec des acteurs du milieu du génie québécois. Par ces partenariats, nous appuyons des initiatives concrètes en matière d'innovation durable et de sensibilisation.



Achat de crédits-carbone avec Planetair ÉTS

Planetair ÉTS offre des crédits-carbone issus de projets certifiés Gold Standard. Ce portefeuille de projets nous permet de compenser 100 % de nos GES inventoriés par des crédits Gold Standard. Notre contribution comprend aussi un second volet, qui consiste à appuyer l'ÉTS par le biais du Fonds de recherche ÉTS sur les changements climatiques qui permet de soutenir des projets de recherche en technologie de réduction d'émissions et d'adaptation aux changements climatiques, ainsi qu'en mesure et en modélisation.



Compensation additionnelle avec Carbone Scol'ERE

À nouveau cette année, nous avons bonifié notre compensation de 7 tonnes d'équivalent CO₂, soit 10 % des émissions inventoriées, en contribuant à la mission de Carbone Scol'ERE. Cette organisation propose un programme éducatif « clés en main » dans les écoles primaires du Québec. Ses activités éducatives en science et en technologie portent sur les changements climatiques, les GES et les conséquences de nos choix de consommation. Elles invitent aussi les élèves à identifier des pistes de solution et à mobiliser leur entourage.

Adopter des pratiques écoresponsables au quotidien

Réduire notre impact environnemental va bien au-delà de la compensation des émissions de GES. Chez FÉRIQUE, les initiatives écoresponsables s’ancrent dans les gestes du quotidien sur les lieux de travail. En 2025, des actions concrètes ont été mises en place ou se sont poursuivies afin de contribuer collectivement à la diminution de notre empreinte environnementale.

Faciliter la mobilité durable

Dans le cadre de notre programme de bien-être, nous offrons aux membres de l’équipe un soutien financier pour l’utilisation des transports en commun et actifs afin d’encourager leur adoption. Les deux tiers des membres de l’équipe ont profité de cet appui, que ce soit pour rembourser des titres de transport en commun ou un abonnement à BIXI.

De plus, un stationnement intérieur sécurisé pour vélo ainsi qu’un vestiaire avec douche est mis à la disposition de tous les locataires par les gestionnaires de l’édifice où se situent nos bureaux.

Célébrer la planète

Pour une troisième année consécutive, FÉRIQUE a organisé une Semaine de célébration de la planète, du 21 au 25 avril 2025, dans le cadre de la Journée mondiale de la Terre du 22 avril. Cette initiative vise



à rappeler que chaque geste compte et à encourager l’adoption d’actions concrètes au quotidien.

Lors de cette semaine, l’équipe a pu assister à une conférence sur la biodiversité animée par notre partenaire LCL Environnement. Des repas végétariens et zéro déchet ont également été servis afin de promouvoir une alimentation durable.

Promouvoir une gestion responsable des déchets

Plusieurs initiatives ont été maintenues ou mises en place pour réduire la quantité de rebuts produite et sensibiliser l’équipe aux bonnes pratiques de gestion des déchets.

Réduction des déchets et du gaspillage alimentaire :

adoption de formats buffet pour les événements, utilisation de vaisselle réutilisable, produits en vrac, café en grains.

Réemploi : collectes et dons de vêtements, mobilier et cellulaires.

Recyclage : collecte de petits appareils électroniques et de batteries, récupération des emballages, contenants et imprimés.

Compostage : utilisation de lingettes compostables et de produits biodégradables, sensibilisation à l’utilisation du compost. Autrefois gérée par des membres du personnel, la gestion du compost est maintenant prise en charge par l’édifice.



Les actifs sous gestion



Notre approche en investissement responsable

Une approche en trois volets :

- › Exercer nos droits de vote comme actionnaire
- › Utiliser l'engagement actionnarial
- › Embaucher des gestionnaires et sous-gestionnaires qui intègrent les facteurs ESG dans leurs processus d'analyse et de décision

Chez Gestion FÉRIQUE, en tant que manufacturier de fonds communs de placement, nous croyons que l'investissement responsable permet d'améliorer la gestion des risques pour mieux protéger les avoirs des investisseurs et investisseuses, tout en étant un levier par lequel nous pouvons contribuer positivement à une transition vers un modèle économique durable.

L'offre de Fonds FÉRIQUE

En 2006, les Fonds FÉRIQUE se sont dotés d'une politique d'exercice de droits de vote par procuration qui prend en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), ce qui fait de notre organisation l'une des premières institutions financières au Québec à s'intéresser à l'investissement responsable. Au fil des ans, en matière d'investissement responsable, l'offre de Fonds FÉRIQUE s'est découpée en différentes catégories de fonds.

Les Fonds à objectifs ESG

Ces fonds ont comme stratégie principale d'exploiter des thèmes d'investissement compatibles avec les principes du développement durable. Il s'agit d'options intéressantes pour les personnes souhaitant prioriser des solutions d'investissement dont les critères ESG font partie de leurs objectifs. Chez Gestion FÉRIQUE, deux Fonds s'inscrivent dans cette catégorie :

- Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable
- Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable

Les Fonds à portée ESG limitée

Ces Fonds n'ont pas d'objectifs de placement fondamentaux liés aux facteurs ESG. Ils sont néanmoins gérés avec une approche qui considère les critères ESG et qui intègre l'engagement actionnarial ainsi que l'exercice de droits de vote par procuration dans leur stratégie d'investissement, sans que ce soit leur stratégie principale. Cette approche est l'une des multiples composantes des stratégies de placement utilisées pour aider le Fonds à atteindre son objectif de placement. À l'exception des Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable et Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable, tous les autres Fonds FÉRIQUE sont à portée ESG limitée.



Un plan de développement durable en six priorités

Afin de mieux structurer ses efforts en tant que manufacturier de fonds, Gestion FÉRIQUE s’est dotée en 2024 d’un plan de développement durable ciblant six enjeux clés à prioriser et à suivre de près en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).

Environnement

Gestion FÉRIQUE s’est donné comme ambition d’atteindre la carboneutralité pour ses actifs sous gestion d’ici 2050, en lien avec l’Accord de Paris¹ ainsi que de contribuer à la préservation de la biodiversité en appui au Cadre mondial de la biodiversité de Kunming-Montréal².

Social

Nos actions menées par le biais de l’exercice de droits de vote et de l’engagement actionnarial reflètent notre volonté de faire progresser la diversité, l’équité et l’inclusion ainsi que de soutenir le respect des droits de la personne et des normes de travail équitables, conformément aux principes du Pacte mondial des Nations unies, au sein des entreprises dans lesquelles les Fonds FÉRIQUE investissent.

Gouvernance

L’amélioration de l’indépendance des conseils d’administration demeure toujours une priorité. La rémunération des dirigeants et dirigeantes est un autre enjeu priorisé puisqu’elle doit être structurée de manière à demeurer alignée sur la rentabilité à long terme des entreprises et les considérations de développement durable.

Nos six priorités

Environnement	Carboneutralité
	Préservation de la biodiversité
Social	Diversité, équité et inclusion
	Droits de la personne et normes du travail
Gouvernance	Indépendance des conseils d’administration
	Rémunération de la haute direction



¹ L’Accord de Paris est un traité international juridiquement contraignant sur les changements climatiques. Il a été adopté par 196 Parties lors de la COP 21 à Paris, le 12 décembre 2015, et est entré en vigueur le 4 novembre 2016. Son objectif est de limiter le réchauffement climatique à un niveau bien inférieur à 2 °C.

² [Cadre mondial de la biodiversité Kunming-Montréal](#)



Exercice des droits de vote par procuration

L'exercice des droits de vote par procuration permet d'influencer positivement les entreprises dans lesquelles les actionnaires investissent.

La politique de droits de vote par procuration de Gestion FÉRIQUE se définit en trois grands principes : la transparence, la responsabilisation et la rentabilité à long terme.

Cette politique nous amène à toujours voter en fonction des meilleures pratiques ESG, en matière de diversité, de rémunération ou d'indépendance du conseil

d'administration. À l'opposé, nous avons refusé de donner notre appui à des propositions de conseils d'administration qui ne sont pas alignées sur ces meilleures pratiques.

Afin de mesurer l'adoption des meilleures pratiques des entreprises en portefeuille, nous utilisons le taux d'appui des Fonds FÉRIQUE aux recommandations de vote des conseils d'administration. Les résultats de votes sur les propositions des conseils d'administration constituent un indicateur de la satisfaction des

actionnaires à l'égard de la gouvernance et des pratiques des entreprises.

Cet indicateur peut fluctuer dans le temps en fonction de l'évolution des pratiques et de leur adoption ainsi qu'en fonction des titres détenus en portefeuilles.

Nous utilisons l'année 2015 comme référence, car il s'agit de l'année où nous avons revu notre définition de l'indépendance des administrateurs et administratrices dans notre politique de droits de vote afin de mesurer la progression des entreprises pour cette thématique.



376

Nombre d'assemblées d'actionnaires auxquelles les Fonds FÉRIQUE ont participé³



5 259

Nombre de propositions sur lesquelles les Fonds FÉRIQUE ont voté



56 %

Taux d'appui des Fonds FÉRIQUE aux recommandations des conseils d'administration

³ En 2025, Gestion FÉRIQUE a exercé ses droits de vote selon sa politique de droits de vote à 376 des 431 assemblées générales pour lesquelles il a été possible de voter. L'écart est attribuable à un enjeu opérationnel ponctuel.

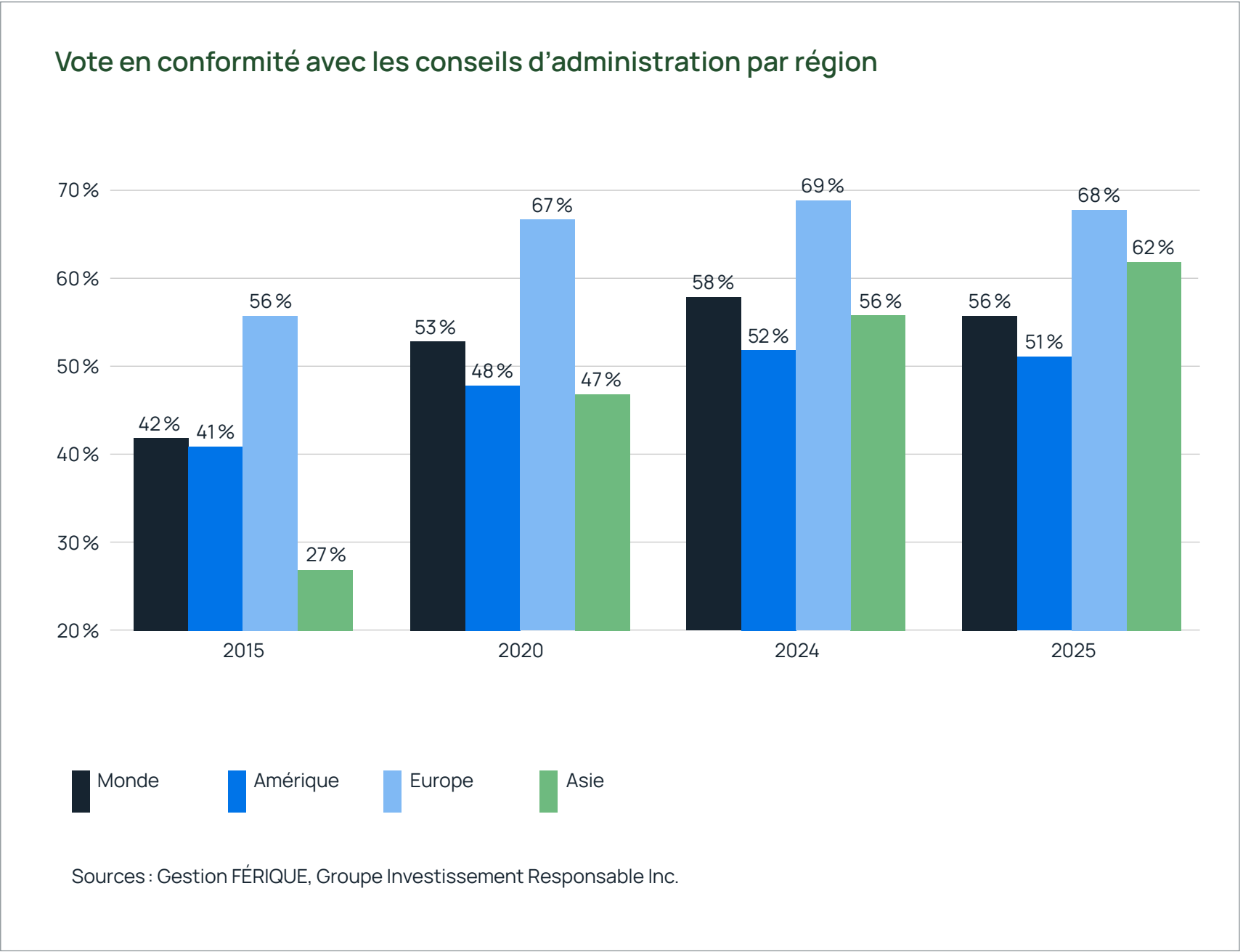


Vote en conformité avec les conseils d’administration

Résultats par région

Notre taux d’appui global aux recommandations de vote des conseils d’administration a diminué de 2 points de pourcentage en 2025, passant de 58 % à 56 % par rapport à 2024. Cette baisse est attribuable aux résultats des votes en Amérique et en Europe alors que, pour l’Asie, le taux d’appui est passé de 56 % à 62 %. La progression constante des résultats en Asie au fil des ans est notamment attribuable aux questions importantes portant sur l’indépendance des conseils d’administration, un enjeu pour lequel les entreprises asiatiques sont en mode rattrapage alors que les entreprises d’Amérique et d’Europe ont déjà de meilleures pratiques. Ce rattrapage est d’ailleurs soutenu par un resserrement des cadres normatifs dans plusieurs marchés clés, notamment au Japon, à Hong Kong, à Singapour et en Corée du Sud, qui vise à renforcer l’indépendance des conseils d’administration, en instaurant un nombre minimal de membres indépendants du conseil et en limitant le maintien prolongé des mêmes administrateurs et administratrices.

La question de la rémunération de la haute direction contribue également à certaines disparités. Alors que cette thématique est généralement soumise au vote des actionnaires en Amérique et suscite des votes en défaveur, elle n’est pas soumise au vote en Asie.





Résultats par thématique

Le rapport sur la rémunération de la haute direction ainsi que l’élection des membres du conseil d’administration représentent les deux principales thématiques de vote. À elles seules, elles constituent environ les deux tiers des votes effectués annuellement. Étant donné leur nombre et leur impact sur les conseils d’administration, ce sont des thématiques clés à suivre. Ces deux thématiques sont d’ailleurs deux priorités de notre plan de développement durable des Fonds FÉRIQUE.

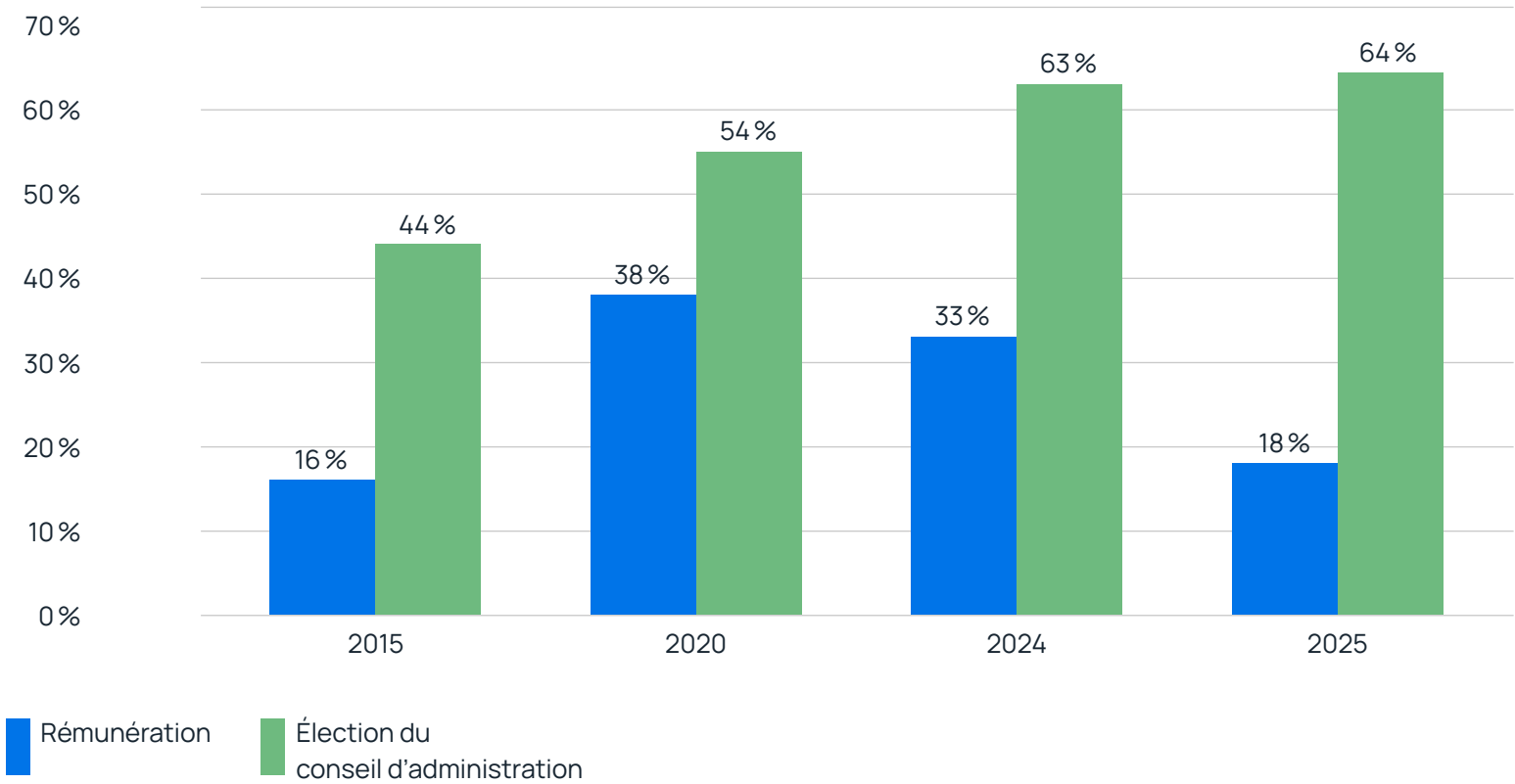
Le pourcentage d’approbation concernant l’élection des membres du conseil d’administration est passé de 44 % à 64 % depuis 2015.

En ce qui concerne la rémunération de la haute direction, le taux d’appui s’élève maintenant à 18 % contrairement à 16 % en 2015. Toutefois, une diminution marquée est observée entre 2024 et 2025. Cette baisse s’explique en grande partie par la réorganisation du Fonds FÉRIQUE Actions européennes, devenu le Fonds FÉRIQUE Actions internationales. Cette réorganisation a entraîné une diminution du nombre de titres européens au sein de nos actifs sous gestion alors que le nombre de titres dans les autres régions est demeuré stable.

Or, notre taux de vote en conformité avec le conseil d’administration européen y est plus élevé puisque nos critères d’approbation pour la rémunération de la haute direction sont davantage alignés sur les politiques de rémunération des entreprises européennes. D’ailleurs, notre niveau d’appui aux politiques de rémunération est demeuré stable en Europe en 2025. Cette diminution du nombre de titres européens au sein des actifs sous gestion résulte ainsi en une baisse du taux de vote en conformité avec les conseils d’administration.

La baisse enregistrée entre 2024 et 2025 pour cette thématique reflète donc un changement dans la composition du portefeuille plutôt qu’un changement fondamental dans notre approche ou nos critères d’approbation.

Vote en conformité avec les conseils d’administration par thématique



Sources : Gestion FÉRIQUE, Groupe Investissement Responsable Inc.

Vote en opposition avec les conseils d'administration

Dans certaines situations, les votes en opposition aux recommandations du conseil d'administration peuvent servir de levier afin de pousser les entreprises à revoir leurs pratiques. En particulier lorsqu'une proportion non négligeable des actionnaires rejette une recommandation. Selon le UK Corporate Governance Code⁴, un vote de 20 % ou plus contre une résolution recommandée par le conseil d'administration devrait être considéré comme un signal significatif que l'entreprise doit prendre des mesures afin de répondre aux préoccupations des actionnaires. En voici deux exemples liés à nos priorités en matière de gouvernance : la rémunération de la haute direction et l'indépendance des conseils d'administration.

Open Text Corporation

Le vote consultatif sur la rémunération de la haute direction de l'entreprise n'a obtenu que 25 % d'appui, un résultat nettement inférieur aux taux habituels d'environ 90 %. Ce rejet s'explique notamment par l'octroi exceptionnel d'unités d'action alors que la direction n'avait pas atteint les objectifs de performance



fixés. Conformément à leur politique de droits de vote, les Fonds FÉRIQUE ont voté contre cette proposition, estimant que les pratiques de rémunération n'étaient pas adéquatement arrimées à la performance de l'entreprise.

Tesla inc.

La réélection d'un membre du conseil d'administration de Tesla a obtenu un appui mitigé de la part des actionnaires indépendants, avec seulement 56,3 % des voix. Conformément à leur politique de droits de vote, les Fonds FÉRIQUE se sont également prononcés contre la réélection de ce membre. La longévité du mandat de cette personne, qui remet en cause son indépendance,

de même que ses responsabilités à titre de présidente du comité de mise en candidature et comme membre du comité de rémunération, suscitent plusieurs préoccupations. Le manque de diversité au sein du conseil d'administration ainsi que les enjeux liés à l'ampleur de la rémunération de la haute direction et à son alignement sur la performance de l'entreprise comptent parmi les enjeux pour lesquels ce membre porte une responsabilité. Par ailleurs, plusieurs actionnaires, dont le contrôleur de l'État de New York, ont appelé publiquement à voter contre l'ensemble des membres du conseil d'administration en raison de préoccupations liées à l'indépendance du conseil d'administration et à la reddition de comptes.

⁴ UK Corporate Governance Code 2024 — Section 1 — Board leadership and company purpose, Provision 4.



Propositions d’actionnaires

Les propositions d’actionnaires sont des recommandations ou des demandes soumises par les actionnaires lors des assemblées générales annuelles des entreprises. Elles sont des outils essentiels en investissement responsable puisque ces propositions visent généralement à influencer sur les pratiques ESG des entreprises de même que leurs propres politiques d’investissement responsable. Elles sont souvent soumises après qu’un dialogue entre l’actionnaire et l’entreprise n’ait pas généré les résultats souhaités. Elles reçoivent donc rarement un soutien majoritaire. Cela conduit à une perception de faibles résultats, surtout si l’on évalue l’impact uniquement en fonction de l’approbation des votes.

Cependant, même en l’absence d’adoption, ces propositions jouent un rôle crucial en sensibilisant et en incitant les entreprises à envisager des améliorations progressives. Dans le cadre de l’investissement responsable, l’objectif peut parfois être de susciter le débat et d’influencer l’opinion plutôt que de remporter un vote majoritaire immédiat.

Selon les lignes directrices de Glass Lewis⁵, une firme de conseil en vote par procuration, un taux d’appui dépassant 30 % à une proposition d’actionnaires est considéré comme un signal significatif que le conseil devrait entamer un dialogue avec les actionnaires et divulguer sa réponse.

Appui des Fonds FÉRIQUE aux propositions d’actionnaires par priorité

Priorités	Nombre de propositions d’actionnaires	Nombre de propositions anti-ESG ⁶	Vote pour	Vote pour (sans les propositions anti-ESG)
Biodiversité	11	0	100 %	100 %
Carboneutralité	51	2	80 %	84 %
Équité, diversité et inclusion	62	35	42 %	96 %
Droits de la personne et normes du travail	28	4	68 %	79 %
Indépendance du conseil d’administration	24	0	71 %	71 %
Rémunération	29	0	69 %	69 %
Autres	100	2	82 %	84 %
Total	305	43	71 %	82 %

Sources : Groupe Investissement responsable, Gestion FÉRIQUE

⁵ Glass, Lewis & Co., LLC — 2025 US Benchmark Policy Guidelines.

⁶ Propositions d’actionnaires visant à restreindre ou à remettre en cause la poursuite d’objectifs environnementaux, sociaux ou de gouvernance.



Résultats des propositions d'actionnaires

En 2025, Gestion FÉRIQUE s'est prononcée au sujet de 305 propositions d'actionnaires. Un nombre important de votes étaient associés à de grandes entreprises telles qu'Alphabet inc. (11), Equinor ASA (10), Meta Platforms inc. (9) ainsi que les 5 grandes banques canadiennes (36).

Les résultats de ces votes sont teintés depuis plusieurs années par les actions de groupes réfractaires à l'investissement responsable. Ces groupes d'actionnaires tentent de discréditer cette démarche en soumettant des propositions déraisonnables et souvent nuisibles à la rentabilité des entreprises. Ces propositions portent notamment sur les objectifs liés à l'atteinte de la carboneutralité et à la promotion de l'équité, de la diversité et de l'inclusion. Gestion FÉRIQUE a voté contre ces propositions (43).

Malgré ces jeux d'influence défavorables à l'investissement responsable, des propositions d'actionnaires ont mené à des améliorations importantes au sein de certaines entreprises. Certaines ont été acceptées par une majorité d'actionnaires et de membres des conseils d'administration tandis que d'autres ont servi de levier pour faire avancer un dossier.

Fairfax Financial Holdings Limited

Une proposition déposée par Investors for Paris Compliance demandant une divulgation de base sur les émissions de gaz à effet de serre a recueilli 18 % de votes favorables. Bien que ce résultat puisse sembler modeste, il s'explique par la structure de l'actionnariat concentré de l'entreprise, le président du conseil détenant la majorité des droits de vote. L'entreprise a d'ailleurs confirmé qu'une majorité des actionnaires indépendants avait soutenu la proposition, ce qui témoigne d'un signal clair en faveur d'une plus grande transparence climatique. Les Fonds FÉRIQUE ont voté en faveur de cette proposition.

EQB inc.

À la suite d'une proposition déposée par Hamilton Community Foundation, et ultérieurement retirée, EQB inc. a publié des données sur la représentation autochtone au sein de sa main-d'œuvre ainsi que sur ses initiatives visant à soutenir les efforts de réconciliation et à accroître l'emploi des autochtones. L'entreprise s'est également engagée à examiner la pertinence d'obtenir la certification du programme PAIR (Partnership Accreditation in Indigenous Relations) et à publier

un plan d'action pour la réconciliation. Le retrait de la proposition témoigne d'un dialogue constructif entre l'actionnaire et l'entreprise, bien que ces engagements doivent encore faire l'objet d'un suivi étroit.

Deere & Company

En réponse à l'annonce de réduction de certains engagements en matière d'équité, de diversité et d'inclusion (EDI) en 2024 ayant suscité la critique en provenance d'organisations de droits civils ainsi que des appels de boycottage, une proposition a été déposée demandant au conseil d'administration de commander une vérification indépendante des droits civils afin d'analyser les risques de partialité et de discrimination associés aux politiques et pratiques de l'entreprise. Cette proposition a recueilli 29 % d'appuis favorables, dont celui des Fonds FÉRIQUE.

Ce cas illustre les risques réputationnels et juridiques auxquels s'exposent les entreprises qui reculent sur leurs engagements en matière d'équité.



Des résultats intéressants à suivre

En plus des réussites mentionnées précédemment, des propositions ont obtenu des taux d’appui élevés de la part des actionnaires, certaines dépassant même 30 % d’appui favorable. Ces résultats sont susceptibles d’inciter les entreprises à mettre en place des mesures concrètes afin de répondre aux exigences d’une part non négligeable de leurs actionnaires.

Thèmes	Propositions d'actionnaires	Entreprises	Taux d'appui
Carboneutralité	Divulgence du ratio de financement de l'approvisionnement en énergie propre	The Toronto Dominion Bank	38 %
		Canadian Imperial Bank of Commerce	37 %
		Bank of Montreal	32 %
Droits de la personne et normes du travail	Diligence raisonnable en matière de droits de la personne	Gilead Sciences inc.	37 %
		Microsoft Corporation	26 %
Équité, diversité et inclusion	Analyse indépendante des risques liés aux droits civils, à la discrimination et à la réputation	Deere & Company	29 %
Rémunération	Contrôle des parachutes dorés par les actionnaires	Intuitive Surgical inc.	44 %
		Vertex Pharmaceuticals Incorporated	37 %
Indépendance du conseil d'administration	Élection d'une présidence indépendante du conseil d'administration	Marvell Technology, inc.	38 %
		JP Morgan Chase & Co.	37 %

Engagement actionnarial : vers un impact mesurable

L'engagement actionnarial constitue un pilier essentiel de l'approche d'investissement responsable de Gestion FÉRIQUE. Cette approche 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. Grâce à l'engagement actionnarial, nous pouvons améliorer la gestion des risques extrafinanciers et traduire les priorités de développement durable de Gestion FÉRIQUE en actions concrètes. Enfin, cette approche vise également à renforcer les pratiques de transparence, de responsabilité et de développement durable au bénéfice de notre clientèle et des générations futures.

En collaboration avec notre partenaire Æquo, Services d'engagement actionnarial, ainsi que nos gestionnaires et sous-gestionnaires, nous avons entretenu des dialogues avec un certain nombre d'entreprises. Les actions d'Æquo et de nos gestionnaires et sous-gestionnaires s'alignent en partie sur les six priorités identifiées dans notre plan de développement durable des Fonds FÉRIQUE et sont toutes établies en fonction de l'évaluation des risques extrafinanciers des firmes avec lesquelles nos partenaires dialoguent.



Dans ce contexte, Gestion FÉRIQUE est signataire de l'initiative Climate Action 100+, un regroupement de plus de 600 actionnaires collaborant afin de pousser les plus grands émetteurs corporatifs de GES à prendre les mesures nécessaires pour lutter contre les changements climatiques, afin de réduire les risques financiers et de maximiser la valeur des actifs à long terme.

Dans le cadre de cette initiative, Gestion FÉRIQUE a participé conjointement avec Æquo et d'autres investisseurs institutionnels aux discussions avec la pétrolière EOG Resources inc. Les échanges ont porté notamment sur les cibles de réduction des émissions de gaz à effet de serre, la mesure et la réduction des émissions de méthane ainsi que l'alignement des investissements sur les objectifs climatiques.



Exemples d’engagement actionnarial auprès d’entreprises en portefeuille

Priorité	Partenaire	Entreprise	Résultat
Carboneutralité	Æquo	The Bank of Nova Scotia	Le dialogue a porté sur la crédibilité des plans de transition climatique de la clientèle. La banque a amélioré la transparence de son approche en publiant les critères utilisés et des résultats agrégés par secteur.
	Threadneedle Asset Management Limited	TotalEnergies SE	Le dialogue a porté sur la stratégie de développement du carburant d’aviation durable, y compris l’alignement sur les exigences réglementaires et objectifs climatiques européens. Les échanges visent le suivi de l’exécution et de la trajectoire de cette stratégie dans le temps.
Biodiversité	Æquo	Teck Resources Limited	L’entreprise a réalisé une première divulgation de ses dépendances et impacts liés à la nature. Le dialogue a porté sur l’élargissement du périmètre de divulgation et la structuration d’indicateurs plus complets.
	Impax Asset Management	Croda International plc	Le dialogue avait pour objectif d’encourager l’entreprise à poursuivre ses efforts de divulgation de ses impacts et dépendances liés à la nature et à structurer des cibles de réduction des impacts sur la nature, alignées sur les cadres TNFD et CSRD, notamment par la définition d’objectifs liés aux forêts, aux terres et à l’agriculture.
Droits de la personne et normes du travail	Æquo	Dollarama inc.	L’entreprise a renforcé sa gouvernance en matière de droits de la personne en nommant un responsable dédié et en structurant davantage ses processus de diligence raisonnable dans la chaîne d’approvisionnement.
	Æquo	Loblaw Companies Limited	L’entreprise a publié une étude d’impact sur les droits de la personne dans sa chaîne d’approvisionnement. Le dialogue porte sur la mise en œuvre concrète des recommandations formulées.
Diversité, équité et inclusion	Columbia Threadneedle Investments	Pfizer inc.	Dialogue entrepris alors qu’un recul de la diversité de genre a été observé au sein du conseil d’administration. Les échanges ont servi à maintenir cet enjeu comme une attente explicite dans les réflexions entourant la mise en candidature des prochains membres du conseil d’administration.
	BMO Gestion d’actifs	Deutsche Bank AG	Le dialogue a permis de mieux comprendre l’approche de l’entreprise en matière de diversité, d’équité et d’inclusion. Les échanges ont porté sur le maintien des objectifs de diversité de genre, l’utilisation d’indicateurs mesurables et la transparence des divulgations, dans un contexte d’adaptation aux évolutions réglementaires.
Rémunération durable	Æquo	Metro inc.	L’entreprise a intégré des indicateurs climatiques à la rémunération à long terme de sa haute direction. Le dialogue se poursuit sur la granularité et la robustesse des critères utilisés.
	Threadneedle Asset Management Limited	BNP Paribas	Le dialogue a porté sur la politique de rémunération de la haute direction et le rôle du conseil dans la supervision de ces enjeux. Les échanges ont permis de mieux comprendre les justifications avancées par le conseil quant à l’évolution de la rémunération du chef de la direction.
Indépendance du conseil d’administration	Threadneedle Asset Management Limited	Compagnie de Saint-Gobain	Les échanges ont permis d’évaluer les mécanismes de supervision visant à préserver l’indépendance du conseil d’administration dans un contexte de cumul des fonctions de président et chef de la direction.
	Æquo	WSP Global inc.	L’entreprise a amélioré sa transparence concernant la gestion des signalements liés à l’éthique. Le dialogue porte sur le renforcement de l’effectivité des mécanismes de gouvernance et de supervision.

Utiliser les leviers collectifs pour exercer une influence

En 2025, plusieurs initiatives de plaidoyer collectif ont été appuyées par notre partenaire d'engagement, Æquo, auprès de gouvernements et d'organismes de normalisation, en lien avec les priorités de Gestion FÉRIQUE en matière de développement durable telles que la biodiversité, la carboneutralité, la transparence climatique et le respect des droits de la personne.

Biodiversité et déforestation

Lettres portant sur la mise en œuvre du Cadre mondial pour la biodiversité de Kunming-Montréal, notamment des appels à mieux encadrer les produits chimiques dangereux et à prévenir la déforestation, notamment dans le contexte du règlement européen (EUDR).

Transparence climatique

Prises de position adressées aux autorités canadiennes et internationales afin de maintenir des exigences élevées en matière de divulgation climatique, cohérentes avec les standards de l'International Sustainability Standards Board, et de préserver l'intégrité du cadre de finance durable européen.



Carboneutralité

Appel au maintien et à la mise en œuvre sans délai du règlement européen sur les émissions de méthane.

Droits des peuples autochtones

Lettres appelant les institutions financières à intégrer le respect du consentement libre, préalable et éclairé dans leurs pratiques, à l'intersection de la biodiversité et des droits de la personne.



Sélection des gestionnaires

La sélection des gestionnaires et des sous-gestionnaires de portefeuille est le troisième volet clé de notre approche en investissement responsable. Tous les partenaires choisis intègrent les facteurs ESG à leur mandat, en fonction des méthodes de gestion et des philosophies d'investissement qui leur sont propres. Ils sont également tous signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI).

Gestion FÉRIQUE est d'avis que l'intégration des facteurs ESG aux évaluations et aux analyses de placement permet aux gestionnaires de brosser un portrait plus complet d'une entreprise et de prendre en considération un éventail plus exhaustif des risques de placement ainsi que des occasions favorables associées à ces facteurs. Le tout permet de conjuguer l'atteinte de performances financières solides à une gestion des risques, notamment ceux liés à la transition énergétique.

Exemples de considérations ESG de nos gestionnaires et sous-gestionnaires

Jarislowsky Fraser, Gestion Mondiale de Placements⁷

Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes

Dans le cadre du remplacement du sous-gestionnaire du Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes, Gestion FÉRIQUE a retenu les services de la firme Jarislowsky Fraser, Gestion Mondiale de Placements à la suite d'un processus de sélection rigoureux. Bien que le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes soit un fonds à portée ESG limitée, le processus d'intégration des facteurs ESG et les activités d'intendance des finalistes ont été analysés et ont constitué l'un de nos critères de sélection du sous-gestionnaire. Les facteurs ESG sont intégrés dans l'analyse fondamentale des investissements, la prise de décision et les activités de gestion. Le sous-gestionnaire a mis en place des outils tels qu'une fiche d'évaluation ESG développée à l'interne pour soutenir l'analyse fondamentale ascendante. En matière d'intendance, le sous-gestionnaire mène des activités d'engagement auprès des entreprises détenues en portefeuille afin de promouvoir de saines pratiques de gouvernance, un meilleur alignement de la rémunération sur les intérêts à long terme des actionnaires et une divulgation accrue des enjeux ESG matériels. La firme est cofondatrice de la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG) et signataire des PRI depuis 2015.

Goldman Sachs Asset Management

Fonds FÉRIQUE Actions internationales

Le Fonds est investi dans National Grid plc, une société britannique de services aux collectivités qui pourrait jouer un rôle pivot dans la

décarbonisation de l'économie. La décision d'investir repose en grande partie sur l'objectif de l'entreprise qui est de bâtir un avenir fondé sur l'énergie propre, ce qui stimule les investissements et la croissance de ses bénéfices. Ses réseaux de transmission favorisent l'électrification et permettent de relier de nouvelles sources de production renouvelables aux centres de demande. En outre, la demande croissante nécessitera une modernisation du réseau électrique. L'entreprise a adopté des objectifs de rendement ambitieux, de solides pratiques de gouvernance et des normes de présentation sur le plan des facteurs ESG, en plus d'être signataire du Pacte mondial des Nations unies.

Impax Asset Management

Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable

Conformément à son objectif de placement, le Fonds intègre la thématique de développement durable dans ses décisions d'investissement. Dans ce cadre, le sous-gestionnaire a identifié une occasion d'investissement dans Marvell Technology, inc., une entreprise contribuant à la transition vers une économie plus durable. Marvell est un concepteur de semi-conducteurs pour l'infrastructure de données, dont les solutions sont au cœur du déploiement de l'intelligence artificielle. L'entreprise se distingue par le développement de solutions écoénergétiques visant à améliorer l'efficacité énergétique des centres de données, permettant ainsi de réduire leur consommation d'énergie.

⁷ Nom commercial utilisé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



Ambition climatique pour les actifs sous gestion

En 2021, Gestion FÉRIQUE a mis en place un plan carbone, maintenant intégré au plan de développement durable des Fonds FÉRIQUE, visant la carboneutralité de ses actifs sous gestion d'ici 2050. Le plan vise à prémunir les actifs sous gestion face aux risques liés à l'enjeu climatique et à contribuer à la lutte contre les changements climatiques.

Dans le cadre de son engagement envers un avenir plus durable, Gestion FÉRIQUE, en tant que manufacturier de fonds, poursuit l'intégration des meilleures pratiques en matière de divulgation financière liée aux enjeux climatiques, notamment via les recommandations de la norme IFRS S2 (qui ont succédé aux recommandations Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Cette section du rapport vise à faire état des indicateurs clés d'évaluation de la progression de l'enjeu climatique ainsi que de la progression des initiatives stratégiques afin de gérer le risque relié à la transition climatique.

Les résultats obtenus et divulgués ici témoignent des bénéfices de notre approche pragmatique, qui consiste à conjuguer l'objectif de rendement avec la gestion du risque de transition climatique, tout en saisissant l'occasion d'influencer les entreprises à adopter des pratiques plus durables. Bien que la trajectoire vers la carboneutralité ne soit pas linéaire et qu'il reste encore beaucoup à faire, nous sommes encouragés par les progrès relatifs aux indices de marché réalisés jusqu'à présent. L'empreinte carbone des portefeuilles a reculé de 49 % depuis 2019. À titre de comparaison, l'empreinte carbone des indices de référence a diminué de 43 %. Ces données illustrent une trajectoire relative favorable, sans toutefois garantir l'atteinte d'un objectif de carboneutralité selon un parcours linéaire.

Gouvernance de l'investissement responsable

La gouvernance des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance au sein des Fonds FÉRIQUE repose sur une structure claire, soutenue par la révision des chartes des comités du conseil d'administration. Gestion FÉRIQUE est responsable de définir et de mettre en œuvre sa Politique

d'investissement responsable ainsi que son plan de développement durable pour les actifs sous gestion, en cohérence avec ses engagements organisationnels en matière de développement durable.

Le Comité de surveillance des placements (CSP), quant à lui, veille à ce que les principes d'investissement responsable soient pris en compte dans la gestion et l'évolution de l'offre des Fonds FÉRIQUE.

Stratégie et gestion des risques

Pour un manufacturier de fonds, la transition climatique est principalement un enjeu stratégique portant sur trois éléments clés :

- Conception de produits
- Conformité réglementaire
- Gestion des actifs sous mandat

Comme manufacturier de fonds, nous structurons les principaux risques et occasions climatiques en nous appuyant sur les recommandations de l'IFRS S2. Nous identifions les risques de transition, les risques physiques et les occasions potentielles ainsi que leurs impacts financiers.



Risques et occasions climatiques

Catégorie	Type	Description	Impacts financiers potentiels
Risques de transition	Réglementation	– Renforcement de la réglementation sur la divulgation ESG – Taxation du carbone – Exigences sur les actifs verts	– Coûts de conformité accrus – Ajustements dans les portefeuilles – Potentiel de dévalorisation d’actifs dû aux changements de politique
	Marché	– Repositionnement des préférences des investisseurs et investisseuses – Augmentation des coûts des matériaux de base – Incertitudes des marchés	– Perte d’actifs sous gestion si l’offre n’évolue pas – Coûts de développement de produits ESG – Modification de la composition et des sources de revenus, entraînant une diminution des revenus – Augmentation des coûts de production en raison de l’évolution des prix des intrants (ex. : énergie et eau) et des exigences de production (ex. : traitement des déchets) – Hausse abrupte et imprévue des coûts énergétiques – Réévaluation des actifs (ex. : réserves de combustibles fossiles, valorisation des terres, valorisation des titres)
	Technologique	– Substitution des produits et services existants par des options à plus faibles émissions – Investissements infructueux dans de nouvelles technologies – Coûts liés à la transition vers des technologies à plus faibles émissions	– Augmentation des coûts de production en raison de la variation des prix des intrants (ex. : énergie et eau) et des exigences liées aux extrants (ex. : traitement des déchets) – Hausses soudaines et imprévues des coûts énergétiques – Modification de la composition et des sources de revenus, entraînant une diminution des revenus – Réévaluation des actifs (ex. : réserves de combustibles fossiles, valeur des terrains, valeur des titres)
	Réputation	– Évolutions des préférences – Stigmatisation du secteur – Préoccupations croissantes des parties prenantes ou retours négatifs de leur part	– Risque de perte de parts de marché – Pression sur les marges – Atteinte à la marque
Risques physiques	Chronique	– Impacts indirects d’événements climatiques sur les entreprises en portefeuille (ex. : hausse des coûts d’exploitation, perturbation des chaînes d’approvisionnement)	– Volatilité accrue des rendements – Dévalorisation de certains titres – Baisse de la performance
	Aigu	– Désastres naturels affectant les actifs physiques des entreprises détenues en portefeuille	– Baisse soudaine de valeur de titres – Perturbation dans la gestion des fonds
Occasions	Produits et services	– Développement de fonds climatiques, fonds thématiques (ex. : énergie propre, infrastructures vertes), intégration ESG approfondie	– Attirer de nouveaux investisseurs et nouvelles investisseuses, croissance des actifs sous gestion, diversification de l’offre
	Accès aux marchés	– Accès privilégié à des canaux de distribution centrés sur la finance durable, inclusion dans des plateformes ESG	– Augmentation de la visibilité des produits, accès à de nouveaux segments d’investisseurs et investisseuses
	Résilience	– Meilleure anticipation des risques climatiques, intégration dans les stratégies de gestion	– Réduction du risque global des portefeuilles, positionnement comme acteur responsable
	Efficience des ressources	– Adoption de pratiques internes écoresponsables (ex. : numérisation, réduction des déplacements, bâtiments écoénergétiques)	– Réduction des coûts d’exploitation, amélioration du profil ESG de l’entreprise



Notre approche

La démarche de Gestion FÉRIQUE afin de permettre d'atteindre son ambition climatique pour ses actifs sous gestion se déploie à travers plusieurs leviers complémentaires.

Actionnariat actif (intendance)

Nous nous engageons à poursuivre nos activités d'engagement, y compris l'exercice de nos droits de vote, auprès des entreprises en mettant l'accent sur le développement de stratégies carboneutres et l'adoption généralisée du cadre de déclaration IFRS S2. Nos gestionnaires et sous-gestionnaires, à l'exception des sous-gestionnaires des stratégies de marché monétaire, des unités de fonds communs de marchés émergents et des fonds négociés en bourse (FNB), ont également pour objectif d'effectuer un minimum de trois engagements actionnariaux en lien avec le climat auprès des entreprises détenues en portefeuille. Nous avons défini un processus d'escalade dans notre politique d'investissement responsable et dans notre politique de droits de vote pour nous permettre d'aller plus loin dans les cas où les engagements ne progressent pas comme souhaité. Cette stratégie vise notamment les entreprises ciblées dans le cadre du programme Climate Action 100+.

Solutions d'investissement contribuant au développement durable

Gestion FÉRIQUE offre deux fonds à objectifs ESG en lien avec la thématique de développement durable, soit le Fonds FÉRIQUE Obligations mondiales de développement durable et le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable. Ces solutions d'investissement axées sur le développement durable, dont la lutte contre les changements climatiques est l'un des thèmes, permettent aux investisseurs et investisseuses de contribuer à un avenir plus durable.

Sélection de gestionnaires et sous-gestionnaires de portefeuille qui incluent les facteurs ESG à leurs analyses

Afin de permettre une gestion éclairée des risques liés à la transition énergétique, tout en respectant les objectifs de rendement de nos fonds, nous sélectionnons des gestionnaires et sous-gestionnaires qui prennent en compte les critères ESG dans leurs décisions de placement, l'enjeu climatique étant principalement couvert par les critères environnementaux, en adaptant leur approche selon qu'il s'agisse de fonds à objectif ESG ou de fonds à portée ESG limitée.

Politiques, normes et collaborations

Nous croyons que collaborer avec les organismes et instances réglementaires ainsi qu'avec les gouvernements peut contribuer à renforcer la surveillance mondiale de notre cheminement vers une société carboneutre. Gestion FÉRIQUE s'engage à continuer de travailler avec les différentes parties prenantes ainsi qu'à adhérer et à collaborer à des réseaux d'acteurs engagés à lutter contre les changements climatiques.

Transparence et rapports

Nous rendons compte annuellement de l'évolution des indicateurs liés à notre ambition climatique pour les actifs sous gestion, conformément aux recommandations de la norme IFRS S2.

Nos adhésions

- Adhésion aux Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies
- Signataire de l'initiative Climate Action 100+
- Membre de l'Association pour l'investissement responsable
- Signataire de la déclaration des investisseurs canadiens sur le changement climatique

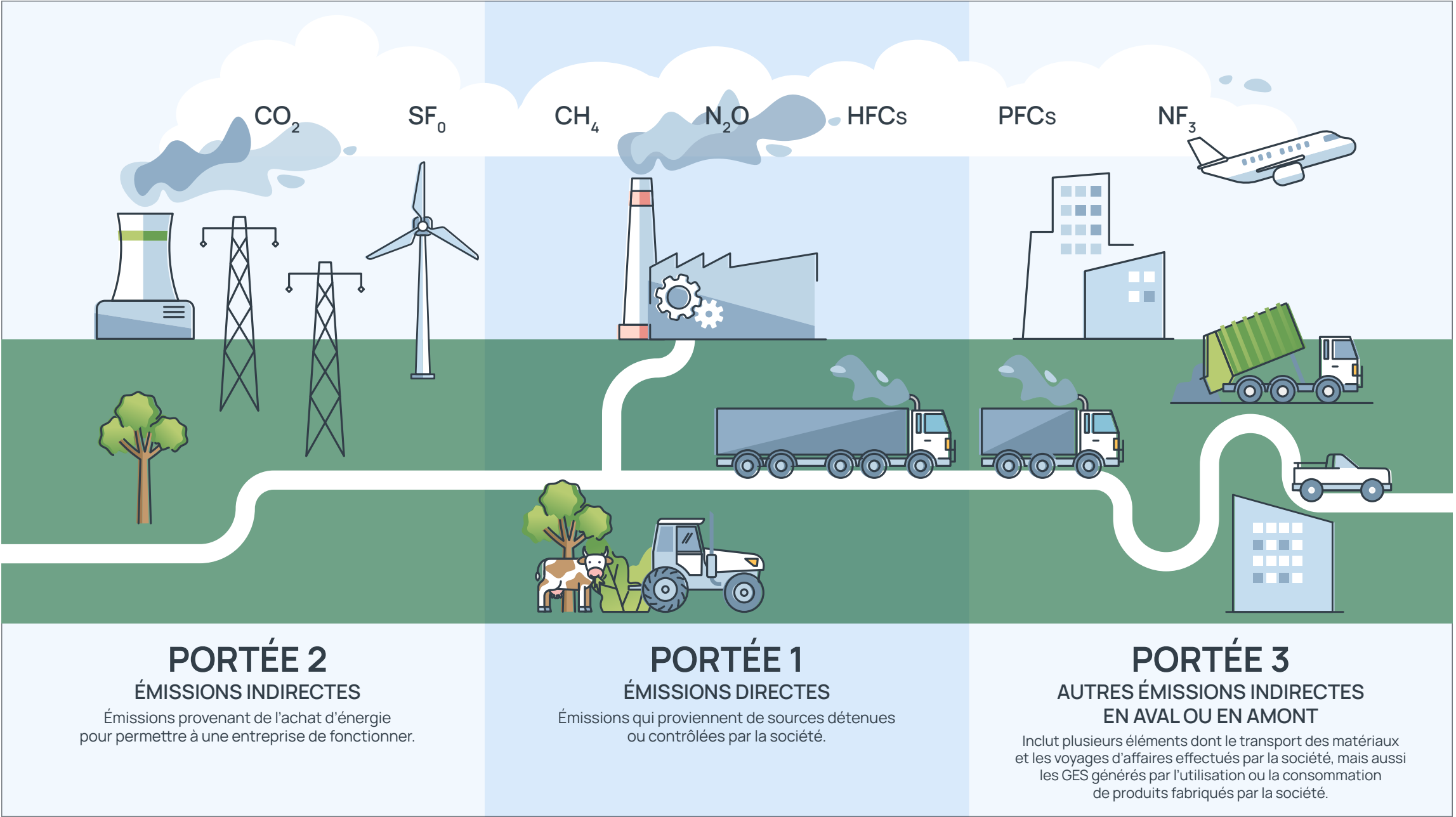
Mesurer nos émissions de GES et nos progrès

Afin de suivre nos progrès vers notre ambition climatique, nous mesurons les émissions de gaz à effet de serre de portée 1 et 2 liées aux actifs sous gestion ainsi que différents indicateurs de performance reconnus dans l'industrie définis dans [l'Annexe](#).

Certains actifs sont toutefois exclus des calculs en raison de difficultés quant à la disponibilité des données et au développement de méthodologies appropriées. Alors que les émissions des entreprises liées aux actions cotées et les obligations corporatives sont mesurées, certains émetteurs reliés aux titres à revenu fixe sont exclus du calcul, soit les émetteurs souverains, les émetteurs des titres de marché monétaire et les sous-jacents reliés aux titres adossés à des actifs ainsi que ceux reliés aux produits dérivés.

Par ailleurs, bien qu'une proportion importante des émissions de portée 1 et 2 soit comptabilisée et publiée par une grande majorité des entreprises cotées, les émissions de portée 3 demeurent peu comptabilisées et publiées. Pour l'instant, il est donc difficile d'avoir des données complètes. Étant donné ces limites, les émissions de portée 3 ne sont pas mesurées et divulguées pour les actifs sous gestion.

Les sources d'émissions de GES





Émissions des gaz à effet de serre

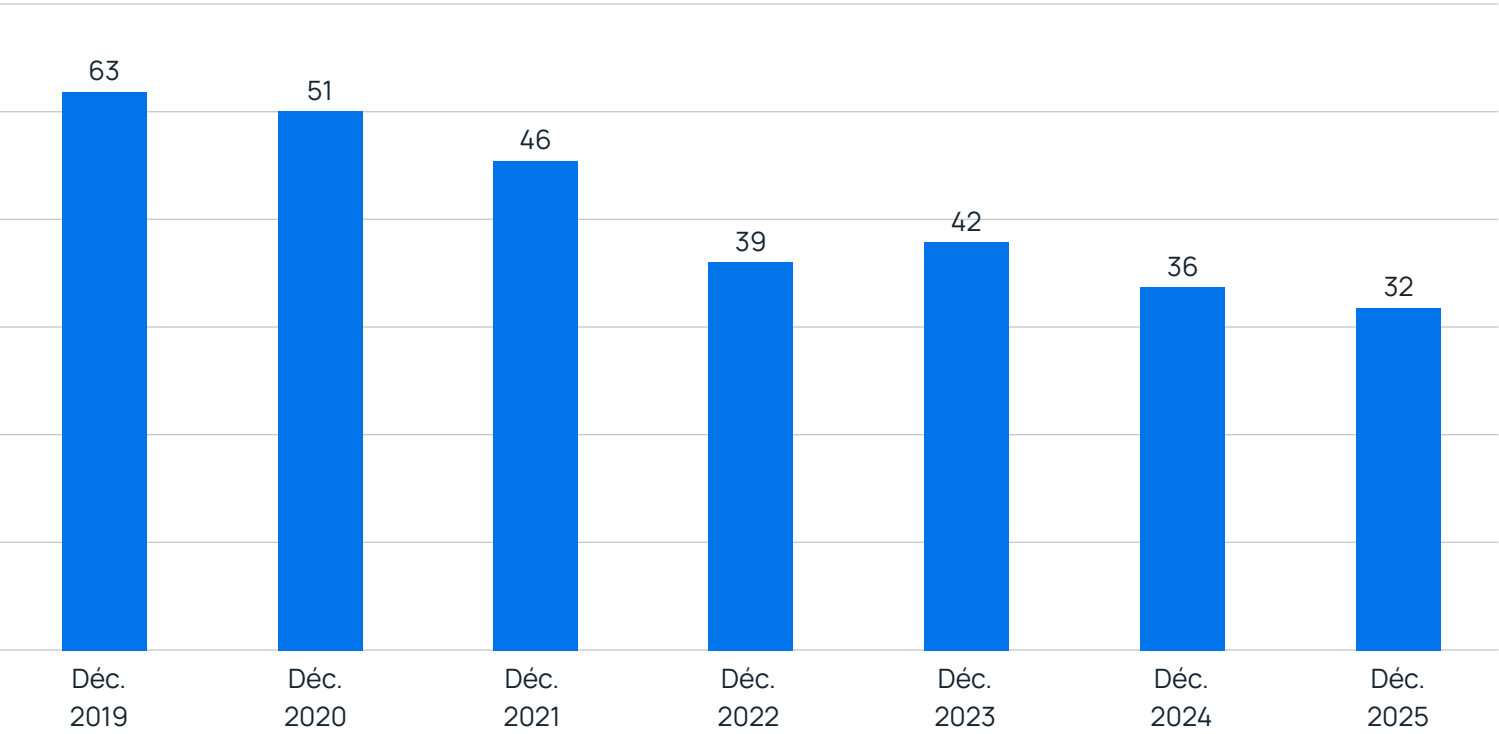
Depuis 2019, les actifs sous gestion couverts par les données carbone ont augmenté de 106 %, passant de 1,9 G\$ à 4,0 G\$, tandis que les émissions financées n'ont progressé que de 5 %, passant de 121 345 tCO₂e à 127 088 tCO₂e.

L'évolution des émissions financées doit être interprétée à la lumière de la croissance des actifs couverts, attribuable à l'amélioration de la couverture des données carbone et aux rendements des marchés. Le taux de couverture est en effet passé de 65 % à 79 % entre 2019 et 2025. À titre illustratif, à taux de couverture constant et toutes choses étant égales par ailleurs, les émissions financées auraient diminué d'environ 14 % depuis 2019. La légère hausse observée est donc largement attribuable à l'amélioration du taux de couverture des actifs sous gestion.

Sur la même période, l'empreinte carbone a, quant à elle, diminué de 49 %, passant de 63 tCO₂e à 32 tCO₂e par million de dollars canadiens investi. Comparativement à 2024, l'empreinte carbone a diminué de 10 % tandis que les émissions financées sont demeurées stables. Les titres à revenu fixe ont toutefois exercé une pression à la hausse sur les émissions, leur empreinte carbone ayant augmenté de 23 %. Cette évolution s'explique principalement par une augmentation de l'exposition aux obligations de sociétés du secteur de l'énergie ainsi que par une hausse de l'exposition aux obligations étrangères par rapport aux obligations canadiennes à la suite de la révision de l'allocation des Portefeuilles FÉRIQUE.

Cette hausse a été partiellement compensée par les titres de participation, dont le niveau d'émissions financées est demeuré stable malgré une augmentation des émissions des indices de référence. L'augmentation du poids des actions américaines et la diminution des actions internationales ont contribué favorablement au profil carbone des portefeuilles. Le Fonds FÉRIQUE Actions canadiennes de dividendes fait toutefois exception : son empreinte carbone a augmenté en raison de la hausse des émissions de Nutrien et du remplacement d'ARC Resources par Canadian Natural Resources au sein du portefeuille.

Empreinte carbone de portée 1 et 2 des actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE (tCO₂e/M\$ CAD investi)



Sources : MSCI, Gestion FÉRIQUE

Note : La méthodologie pour le calcul a été revue en 2025 pour tenir compte du taux de couverture de chacune des classes d'actifs dans l'établissement de l'empreinte carbone pour l'ensemble des actifs. Pour en savoir, plus consulter l'Annexe.



Évolution des émissions carbone (Portée 1 et 2) des actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE

Année	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Émissions carbone							
Empreinte carbone (tCO ₂ e/M\$ CAD investi)	63	51	46	39	42	36	32
Intensité carbone (tCO ₂ e/M\$ CAD Revenu)	169	160	150	120	118	106	109
Émissions financées (tCO ₂ e)	121 345	118 837	128 087	100 444	120 474	126 477	127 088
Couverture des actifs sous gestion							
Proportion des actifs sous gestion couverts	65 %	70 %	73 %	73 %	74 %	80 %	79 %
Actifs sous gestion couverts (M\$ CAD)	1 942 \$	2 310 \$	2 781 \$	2 584 \$	2 901 \$	3 551 \$	3 997 \$
Données publiées/estimées	–	–	–	88 % / 12 %	91 % / 9 %	95 % / 5 %	90 % / 10 %

Sources : MSCI, Gestion FÉRIQUE

Émissions carbone des actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE (Portée 1 et 2) par rapport aux indices de référence
Au 31 décembre 2025

	Total		Titres de participation		Revenu fixe	
	Gestion FÉRIQUE	Indices de référence ⁸	Gestion FÉRIQUE	Indices de référence ⁸	Gestion FÉRIQUE	Indices de référence ⁸
Émissions carbone						
Empreinte carbone (tCO ₂ e/M\$ CAD investi)	32	36	31	36	36	33
Intensité carbone (tCO ₂ e/M\$ CAD Revenu)	109	110	106	110	134	108
Émissions financées (tCO ₂ e)	127 088	139 310	108 808	125 867	18 280	13 443
Couverture des actifs sous gestion						
Proportion des actifs sous gestion couverts	79 %	77 %	99 %	100 %	33 %	27 %
Données publiées/estimées	90 % / 10 %	90 % / 10 %	91 % / 9 %	91 % / 9 %	85 % / 15 %	80 % / 20 %

Sources : MSCI, Bloomberg, Gestion FÉRIQUE.

⁸ Voir Indices de référence dans l'Annexe.

Note: La méthodologie de calcul a été revue en 2025 afin de tenir compte du taux de couverture de chacune des classes d'actifs dans l'établissement des indicateurs liés aux émissions de carbone.

L’empreinte carbone des actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE est inférieure de 10 % à celle de l’indice de référence, tandis que les émissions financées sont inférieures de 9 %.



Entreprises avec un plan de transition approuvé par la SBTi

La pondération des entreprises qui ont fait approuver leur plan de réduction des émissions de GES par l’initiative Science Based Target (SBTi) est un autre indicateur suivi de près. La SBTi est un partenariat international visant à encourager les entreprises à fixer des objectifs et des plans d’action de réduction de GES basés sur des données scientifiques en lien avec les objectifs de l’Accord de Paris.

Depuis 2021, leur pondération est en augmentation, étant passé de 15 % à 34 % au sein des actifs sous gestion, alors qu’elle se situe à 31 % au sein de l’indice de référence en 2025. La proportion d’entreprises détenues ayant des cibles de réduction d’émissions de GES est également en hausse, étant passée de 50 % en 2019 à 74 % en 2025. La hausse de ces indicateurs est importante, car elle permet d’évaluer la proportion d’entreprises qui devraient être en mesure de s’aligner sur le scénario de hausse de température inférieure à 2 °C en lien avec l’Accord de Paris.

En 2025, 47 % des entreprises détenues au sein des actifs sous gestion sont alignées sur ce scénario. Après avoir atteint un sommet en 2023 (60 %), cette proportion est revenue à un niveau similaire à celui observé lors de la mesure initiale en 2021 (46 %). Cette évolution reflète à la fois les ajustements de portefeuille effectués au fil du temps par les sous-gestionnaires en fonction des conditions de marché, ainsi que l’évolution de l’évaluation, par MSCI, de la capacité des sociétés à s’aligner sur un scénario de réchauffement de 2 °C.

Évolution des entreprises détenues dans les actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE répondant aux critères de la SBTi

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Entreprises avec des objectifs de réduction							
Pondération des entreprises qui ont des objectifs de réduction des émissions de GES	50 %	54 %	61 %	66 %	70 %	76 %	74 %
Pondération des entreprises qui ont des objectifs SBTi	–	–	15 %	20 %	24 %	30 %	34 %
Alignement des températures							
Moins de 2 °C	–	–	46 %	54 %	60 %	50 %	47 %
Plus de 2 °C	–	–	54 %	46 %	40 %	50 %	53 %
Couverture des actifs sous gestion							
Proportion des actifs sous gestion couverts	65 %	70 %	73 %	73 %	74 %	80 %	79 %
Actifs sous gestion couverts (M\$ CAD)	1 942 \$	2 310 \$	2 781 \$	2 584 \$	2 901 \$	3 551 \$	3 997 \$
Données publiées/estimées			88 % / 12 %		91 % / 9 %	95 % / 5 %	90 % / 10 %

Sources : MSCI, Bloomberg, Gestion FÉRIQUE



Pondération des entreprises détenues dans les actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE répondant aux critères SBTi par rapport aux indices de référence
Au 31 décembre 2025

	Total		Titres de participation		Revenu fixe	
	Gestion FÉRIQUE	Indices de référence ⁹	Gestion FÉRIQUE	Indices de référence ⁹	Gestion FÉRIQUE	Indices de référence ⁹
Entreprises avec des objectifs de réduction						
Pondération des entreprises qui ont des objectifs de réduction des émissions	74 %	73 %	89 %	90 %	35 %	28 %
Pondération des entreprises qui ont des objectifs SBTi	34 %	31 %	44 %	40 %	10 %	6 %
Alignement des températures des entreprises						
Moins de 2 °C	47 %	45 %	48 %	43 %	48 %	48 %
Plus de 2 °C	53 %	55 %	52 %	57 %	52 %	52 %
Couverture des actifs sous gestion						
Proportion des actifs sous gestion couverts	79 %	77 %	99 %	100 %	33 %	27 %
Données publiées/estimées	90 % / 10 %	90 % / 10 %	91 % / 9 %	91 % / 9 %	85 % / 15 %	80 % / 20 %

Sources : MSCI, Bloomberg, Gestion FÉRIQUE

⁹ Voir Indices de référence dans l'Annexe.



Annexe

Les indicateurs de performance

Nous suivons cinq indicateurs de performance dont le présent rapport fait état des résultats. Nous avons retenu 2019 comme année de référence, soit l'année couramment utilisée par les gestionnaires de portefeuille à l'échelle internationale.

Émissions carbone (tCO₂e)

Une tonne d'équivalent de dioxyde de carbone (tCO₂e) est une unité de mesure normalisée qui permet d'exprimer l'impact des différents gaz à effet de serre en les convertissant en équivalent dioxyde de carbone, selon leur potentiel de réchauffement global. Elle permet ainsi de comparer et de totaliser les émissions issues de diverses sources.

Émissions financées

Les émissions financées correspondent aux émissions de gaz à effet de serre liées aux placements effectués dans un portefeuille d'investissement. Elles représentent l'empreinte carbone totale attribuable aux entreprises dans lesquelles le portefeuille est investi. Pour chaque émetteur, les émissions sont calculées en tonne (tCO₂e) de manière proportionnelle à la part détenue dans l'entreprise, qu'il s'agisse de capitaux propres ou de dettes, en fonction de la valeur de l'entreprise (EVIC).

Le calcul porte sur les titres pour lesquels des données carbone sont disponibles, soit les actions cotées et les obligations de sociétés. Le taux de couverture, qui représente la proportion de l'actif sous gestion pour laquelle des données sont disponibles, est présenté pour chaque année ou catégorie d'actif.

L'évolution des émissions financées doit être interprétée à la lumière du taux de couverture des données carbone. Une augmentation de ce taux accroît la proportion des actifs sous gestion incluse dans le calcul et peut ainsi entraîner une hausse des émissions financées déclarées, sans nécessairement traduire une détérioration du profil carbone du portefeuille. Cette considération est particulièrement importante lors des comparaisons dans le temps ou avec un indice de référence.

L'empreinte carbone (tCO₂e/M\$ CAD investi)

L'empreinte carbone représente la quantité de GES émise pour l'ensemble des investissements par unité monétaire investie dans un portefeuille. C'est le résultat du total des émissions financées (voir indicateur précédent) d'un portefeuille divisé par la valeur marchande du portefeuille, multiplié par 1 million de dollars (M\$). Elle est la mesure généralement utilisée dans l'industrie, car les données sont plus standardisées et fournies par la grande majorité des entreprises.

L'intensité carbone (tCO₂e/M\$ CAD Revenu)

L'intensité carbone représente la quantité de gaz à effet de serre émise par les entreprises du portefeuille pour chaque dollar de revenu qu'elles génèrent. Pour chaque entreprise détenue dans le portefeuille, l'intensité carbone est pondérée en fonction de la part détenue, qu'il s'agisse de capitaux propres ou de dettes.

Alignement des températures

L'alignement des températures est une mesure qui évalue l'impact climatique des investissements en estimant la hausse de température mondiale associée à chacune des entreprises. Elle compare les émissions de gaz à effet de serre des entreprises détenues avec les trajectoires de réchauffement planétaire prévues. Cette approche aide les investisseurs et investisseuses à évaluer l'impact de leurs placements sur le réchauffement climatique.



Indices de référence et actifs couverts

Afin de permettre une comparaison de nos progrès avec l’industrie, les indicateurs de performance sont comparés à des indices de référence constituées à partir des indices des firmes MSCI et Bloomberg pour les classes d’actifs concernés par les actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE couverts, selon le niveau d’actifs de Gestion FÉRIQUE dans chacune de ces classes d’actifs.

	Classes d’actifs	Indices de référence
Revenu fixe	Obligations canadiennes	Bloomberg Barclays Canada Aggregate
	Obligations mondiales de développement durable	50 % Bloomberg Barclays Canada Aggregate et 50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate
	Revenu mondial diversifié	30 % Bloomberg Barclays Canada Aggregate, 60 % Bloomberg Barclays Global Aggregate et 10 % MSCI Canada
	Vanguard indiciel d’obligations totales mondiales (VGAB)	Bloomberg Barclays Global Aggregate
Titres de participation	Actions canadiennes	MSCI Canada
	Actions américaines	MSCI États-Unis
	Actions internationales	MSCI EAEO
	Actions marchés émergents	MSCI Marchés émergents
	Actions mondiales ex-Canada	MSCI Monde ex-Canada
	Actions mondiales de développement durable	MSCI Monde tous pays
	Actions mondiales d’innovation	MSCI Monde tous pays



Note légale

L'atteinte de l'ambition climatique des actifs sous gestion de Gestion FÉRIQUE dont il est question dans ce document dépend de facteurs externes indépendants de la volonté de Gestion FÉRIQUE, des gestionnaires et des sous-gestionnaires de portefeuille. Les facteurs externes comprennent notamment l'avancement technologique, les développements commerciaux, les changements climatiques et le cadre réglementaire. Rien ne garantit que Gestion FÉRIQUE atteindra son engagement.

Les critères mentionnés ci-dessus ne sont pas exhaustifs. Nous pouvons, à notre discrétion, apporter des ajouts ou des modifications à notre ambition climatique afin de refléter l'évolution de nos pratiques ou celles de la collectivité quant aux enjeux ESG et à d'autres questions connexes reliées à cette ambition.

MSCI Solutions LLC (anciennement MSCI ESG Research (UK) Limited)

La présente divulgation a été élaborée à partir d'informations fournies par MSCI Solutions LLC, ses sociétés affiliées ou ses fournisseurs d'information. Bien que les fournisseurs d'information de Gestion FÉRIQUE, notamment MSCI Solutions LLC et ses sociétés affiliées (collectivement, les « Parties ESG »), obtiennent des informations (les « Informations »)

auprès de sources qu'ils jugent fiables, aucune des parties ESG ne garantit ni ne certifie l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données présentées aux présentes et décline expressément toute garantie, expresse ou implicite, y compris toute garantie de qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier. Les Informations peuvent uniquement être utilisées à des fins internes. Elles ne peuvent être reproduites, redistribuées ou diffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de fondement ou de composante à des instruments financiers, à des produits financiers ou à des indices. De plus, aucune des Informations ne peut, à elle seule, être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni à quel moment les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'assume de responsabilité à l'égard des erreurs ou omissions pouvant figurer dans les données présentées aux présentes, ni à l'égard de tout dommage direct, indirect, particulier, punitif, consécutif ou de toute autre nature (y compris la perte de profits), même si elle a été avisée de la possibilité de tels dommages.

Bloomberg Index Services Limited

Source : Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® et les indices mentionnés aux présentes (les « Indices », chacun étant un « Indice ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de

ses sociétés affiliées (collectivement, « Bloomberg ») et/ou d'un ou de plusieurs fournisseurs tiers (chacun étant un « Fournisseur tiers »), et leur utilisation a été concédée sous licence à certaines fins à GESTION FÉRIQUE (le « Titulaire de licence »).

Dans la mesure où un Fournisseur tiers contribue à la propriété intellectuelle associée à un Indice, les produits, noms de société et logos de ce fournisseur tiers constituent des marques de commerce ou des marques de service et demeurent la propriété de ce Fournisseur tiers. Bloomberg ou ses concédants de licence détiennent tous les droits exclusifs relatifs aux Indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni ses concédants de licence, y compris tout Fournisseur tiers, n'approuvent ni n'endossent le présent document, ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements qui y figurent et n'offrent aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant être obtenus à partir de ceux-ci. Dans toute la mesure permise par la loi, ni Bloomberg ni ses concédants de licence, y compris tout Fournisseur tiers, ne pourront être tenus responsables de toute blessure, perte ou tout dommage découlant de l'utilisation des présentes informations ou s'y rapportant.

FERIQUE.COM

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

514 840-9206
1 888 259-7969

