

Rapport d'investissement durable 2023



KALEIDO



Table des matières

3

Message de la direction

4

À propos de ce rapport

5

Faits saillants 2023

6

Notre vision et
nos convictions

7

Notre engagement
pour un avenir durable

10

Sélection et surveillance
des gestionnaires
de portefeuille

11

Intégration ESG
par nos gestionnaires
et résultats 2023

14

Les changements
climatiques

17

Annexe – Mesures
de performance
et méthodologie

20

Communiquez avec nous



MESSAGE DE LA DIRECTION

Plus de 60 ans à bâtir un avenir durable



C'est avec plaisir que nous vous présentons le Rapport sur l'investissement durable 2023 de Kaleido.

En 2020, Kaleido a pris l'engagement d'orienter ses décisions de placement en accord avec une [Politique d'investissement durable](#) qui vise l'intégration des dimensions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). En outre, nous avons choisi de collaborer exclusivement avec des gestionnaires de portefeuille signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI), une initiative soutenue par les Nations Unies.

Au moment où nous célébrons 60 ans d'implication pour une société plus éduquée, ces efforts portent fruit, et il est plus important que jamais d'assurer un leadership fort en matière de finance durable, afin d'offrir à nos jeunes un avenir radieux.

Si 2022 a été une année charnière, marquée par le lancement des régimes d'épargne-études individuels IDEO+, on peut dire que 2023 en aura été une de consolidation pour tous nos plans de bourses d'études, permettant notamment d'augmenter, de mesurer et d'apprécier les impacts positifs de nos efforts en matière d'investissement en obligations vertes et durables, ainsi qu'en réduction de notre empreinte carbone. Les résultats obtenus dans notre portefeuille IDEO+ Responsable sont particulièrement éloquentes à cet égard!

L'engagement de Kaleido dépasse évidemment le cadre de la finance écoresponsable. C'est ainsi que nous avons renouvelé notre soutien à de nombreux organismes d'ici qui contribuent à bâtir la société de demain en favorisant entre autres la persévérance scolaire, l'engagement social, l'accompagnement d'étudiant(e)s en difficulté financière, l'alphabétisation, le tutorat scolaire et l'éducation financière.

Fort(e)s de ces avancées, inspiré(e)s par plus de 60 ans d'évolution et appuyé(e)s de nos client(e)s, employé(e)s et partenaires, nous poursuivons notre contribution à un avenir durable pour notre jeunesse.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Isabelle Grenier'.

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

À PROPOS DE CE RAPPORT

Divulguer pour comprendre et continuer d'évoluer

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

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

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

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



Survol de nos résultats

100 %

de nos actifs sont confiés à des gestionnaires de portefeuille signataires des [Principes pour l'investissement responsable](#), une initiative de l'ONU.

33,7 %

des actifs détenus dans l'ensemble de nos portefeuilles obligataires sont investis en obligations vertes² et durables³.

3 régimes individuels IDEO+

lancés en 2022, comme le Plan IDEO+ Responsable, dont certains des objectifs de placement fondamentaux visent à générer des retombées positives sur deux thèmes liés au développement durable, soit (i) les changements climatiques et (ii) le bien-être et l'éducation des enfants.

Note : toutes les données présentées sont en date du 31 décembre 2023. Veuillez noter qu'il est possible que certains gestionnaires de portefeuille aient exercé nos droits de vote à une ou plusieurs mêmes assemblées d'actionnaires.

132,3 tonnes CO₂eq/M\$

en moins d'intensité carbone⁴ pour nos portefeuilles par rapport à leurs indices de référence respectifs⁵.

306 des entreprises

détenues dans nos portefeuilles ont été rencontrées afin d'avoir des dialogues sur des enjeux ESG.

182 assemblées d'actionnaires

au cours desquelles nos gestionnaires de portefeuille ont exercé nos droits de vote (total de 2 492 résolutions votées).

2 Une obligation verte est un titre de créance émis dans le but de financer des projets écologiquement durables ayant des retombées positives sur l'environnement.

3 Une obligation durable est tout type d'obligation qui encourage des retombées positives sur le plan environnemental et social.

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

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

NOTRE VISION ET NOS CONVICTIONS

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

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

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

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

Nous avons la conviction que les organisations qui tiennent compte des facteurs ESG dans leurs décisions de gestion sont généralement mieux positionnées pour gérer les risques, faire preuve de résilience en période de crise et générer des rendements à long terme. L'épargne en vue des études postsecondaires étant un projet à long terme et porteur, nous croyons qu'une approche favorisant l'investissement durable est tout

à fait compatible avec les objectifs et l'horizon de placement de nos clients. C'est pourquoi nous avons fait de l'investissement durable un pilier central de notre approche dont l'intégrité est assurée par une politique qui formalise notre engagement et que nous prenons soin d'appliquer avec rigueur.

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

Nos filtres d'exclusion

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

- Tabac
- Armement

Consulter notre Politique d'investissement durable

Les critères ESG au-delà de l'investissement

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

Environnement

IDEO+ Responsable

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

Le plan utilise une stratégie de filtrage positif qui permet aussi d'évaluer les retombées positives des investissements. Ainsi, Kaleido et les gestionnaires de portefeuille travaillent avec des objectifs de développement durable (ODD). Les ODD sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux établis par les Nations Unies en 2015, qui visent à créer un avenir plus équitable, durable et prospère à l'échelle mondiale d'ici 2030, tout en tenant compte des dimensions économiques, sociales et environnementales. Le Plan IDEO+ Responsable cible les objectifs suivants* : 1 (pas de pauvreté), 3 (bonne santé et bien-être), 4 (éducation de qualité), 10 (inégalités réduites) et 13 (mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques).

Pourcentage des actifs du Plan IDEO+ Responsable en lien avec les objectifs de développement durable (ODD) au 31 décembre 2023*

Objectifs de développement durable	% des actifs du plan
Pas de pauvreté (1)	5,77
Bonne santé et bien-être (3)	20,73
Éducation de qualité (4)	4,23
Inégalités réduites (10)	5,58
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (13)	58,07

* Données disponibles uniquement pour les titres obligataires.
Source : [PNUD](#)

Social

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

educaide

Depuis plus de 20 ans, Éducaide outille les jeunes pour qu’à travers leur persévérance scolaire, ils puissent atteindre leur plein potentiel et participer activement à bâtir la société à laquelle ils aspirent. Nous croyons qu’une telle aide financière fait une différence significative dans la lutte contre le décrochage scolaire et constitue un tremplin de confiance pour la réussite des jeunes. Jusqu’à présent, l’organisme a remis plus de 3 M\$ à des jeunes issus de milieux défavorisés. En plus d’avoir fondé l’organisme et fourni des ressources matérielles et des locaux, Kaleido contribue activement au financement de l’organisme en versant des dons directs et en s’impliquant dans sa soirée-bénéfice annuelle. Au cours des dernières années, nos employé(e)s ont donné plus de 29 200 \$ à Éducaide. Dans le cadre des activités-bénéfice de 2023, les gouverneur(e)s de Kaleido ont recueilli plus de 39 000 \$.

alloprof

Cet organisme met tout en œuvre pour soutenir la persévérance scolaire en fournissant gratuitement des ressources – incluant l’aide aux devoirs – à l’ensemble des élèves du Québec, ainsi qu’à leurs parents et à leurs enseignant(e)s. Alloprof favorise un objectif qui nous est cher : la réussite scolaire dès le début du primaire. Kaleido est fière de soutenir Alloprof depuis plusieurs années.



Forces AVENIR partage une forte conviction avec Kaleido : les études ont le pouvoir d’enraciner les jeunes dans leur collectivité et de les ouvrir sur le monde. Partenaire majeur de Forces AVENIR au collégial, Kaleido est fière de reconnaître, d’honorer et de promouvoir l’engagement étudiant dans des projets qui contribuent à la formation de citoyen(ne)s conscient(e)s, responsables, actif(-ve)s et persévérant(e)s.



Kaleido et ses employé(e)s ont un grand attachement pour cette fondation dont la mission est d’assurer le développement des capacités à lire et à écrire des adultes et des enfants, de façon à leur permettre de participer pleinement à la société. En 2023, Kaleido était partenaire de l’initiative [La lecture en cadeau](#).

Accompagner les investisseurs pour contribuer à leur santé financière

Kaleido contribue également à l'éducation financière des familles québécoises en offrant un accompagnement distinctif à ses client(e)s. Cet accompagnement est livré par des intervenant(e)s qualifié(e)s sous la forme de conseils et d'outils concrets. Nous partageons aussi des contenus pertinents sur notre blogue, accessibles à l'ensemble des Québécois et Québécoises qui souhaitent mieux comprendre les rouages de l'épargne-études. Enfin, nous nous impliquons activement dans la sensibilisation et l'éducation des investisseurs et investisseuses au sujet de l'investissement durable en publiant divers outils d'information, notamment [un livre numérique portant exclusivement sur ce sujet](#).

Gouvernance

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

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

Encore aujourd'hui, Kaleido favorise la diversité et l'égalité des chances en emploi. Notre conseil d'administration est constitué de femmes et d'hommes issus de plusieurs sphères d'activités, et le conseil d'administration de la Fondation Kaleido est composé à 36 % de femmes. De plus, la majorité de nos postes de la haute direction est occupée par des femmes.



SÉLECTION ET SURVEILLANCE DES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

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

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

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

Engagement obligatoire auprès des PRI

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

Évaluation approfondie des pratiques d'intégration ESG

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

Une communication et des suivis constants

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

INTÉGRATION ESG PAR NOS GESTIONNAIRES ET RÉSULTATS 2023

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

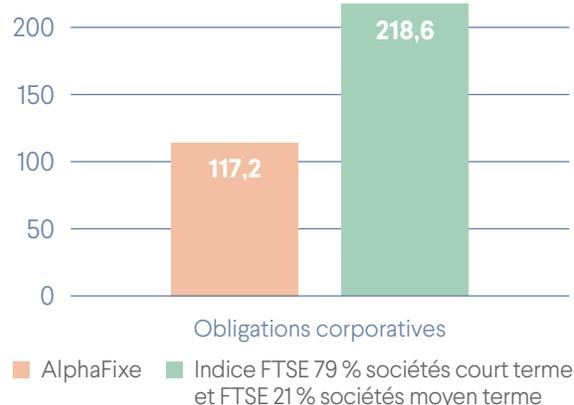
L'intégration des critères ESG à nos décisions d'investissement est soutenue par des gestionnaires de portefeuille engagés et rigoureux. Au-delà de leur adhésion aux Principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'ONU, ces gestionnaires permettent à nos client(e)s de bénéficier d'une meilleure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

AlphaFixe Capital inc.

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

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

Intensité carbone / tCO₂eq/M\$



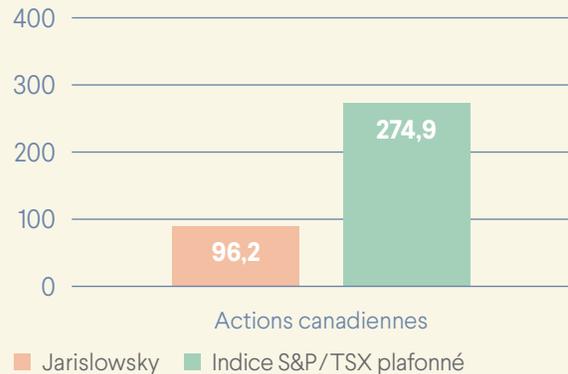
Note : l'intensité carbone porte uniquement sur la portion investie en obligations corporatives. Sources des données : AlphaFixe Capital (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Jarislowsky Fraser limitée

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

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

Intensité carbone / tCO₂eq/M\$

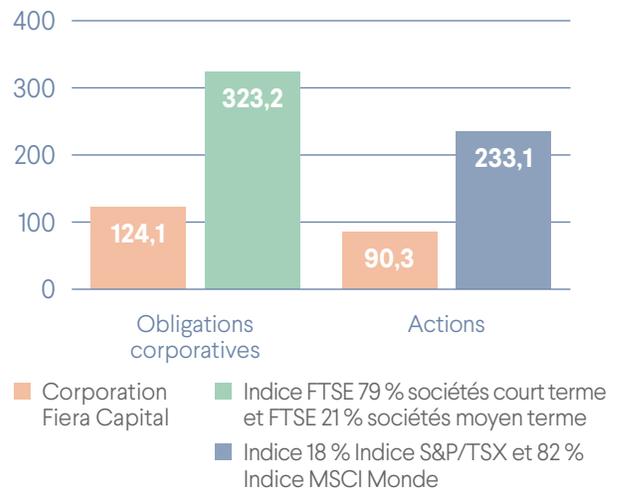


Sources des données : MSCI et Jarislowsky Fraser (méthodologie de calcul de l'intensité carbone disponible en annexe).

Corporation Fiera Capital

Ce gestionnaire investit l'actif de nos plans dans des titres à revenu fixe en appliquant une gestion active qui favorise un revenu supérieur à son indice de marché, tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. De plus, la stratégie d'investissement du mandat à revenu variable consiste à investir dans des entreprises qui ont recours à des pratiques de gestion durable. La stratégie d'investissement du mandat à revenu variable intègre également une analyse des facteurs ESG, où le gestionnaire considère que les entreprises bien gérées se distinguent généralement par la bonne gestion de leurs enjeux de durabilité, ce qui comprend entre autres les enjeux liés à l'environnement.

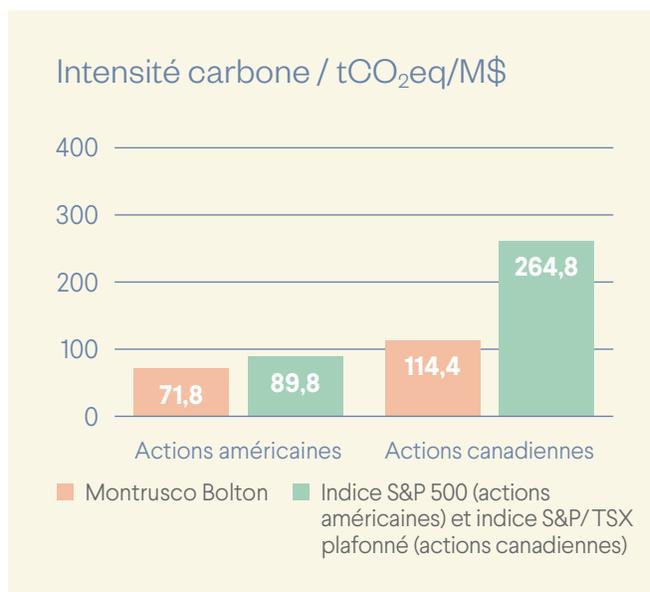
Intensité carbone / tCO₂eq/M\$



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

Placements Montrusco Bolton inc. (PMB)

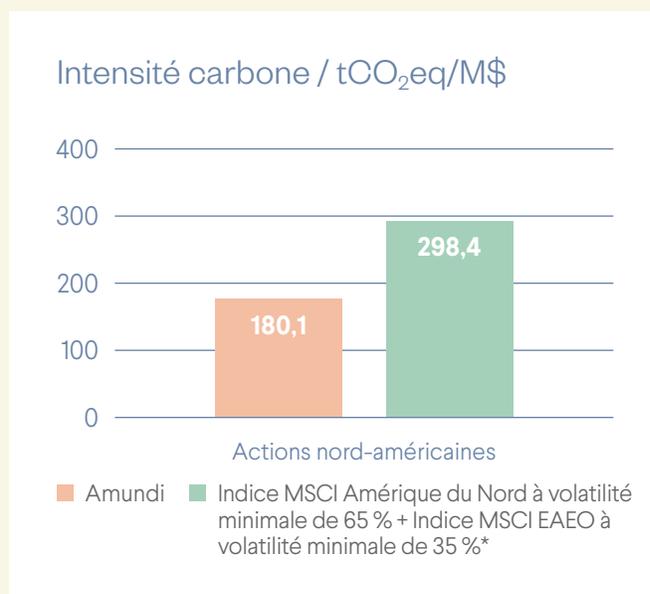
La firme investit l'actif de nos plans dans des obligations gouvernementales et corporatives ainsi que dans des actions nord-américaines. Ses équipes d'investissement suivent l'empreinte carbone des sociétés dans le cadre d'une gestion du risque climatique. Chez PMB, les critères ESG sont au centre des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



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

Amundi Canada inc.

Amundi Canada inc., premier gestionnaire d'actifs européen et classé parmi les dix premiers acteurs mondiaux, offre une gamme complète de solutions d'investissement en gestion active et passive. Pour Kaleido, Amundi Canada inc. assume un mandat de gestion active pour les actions nord-américaines et une gestion passive via l'acquisition de fonds négociés en bourse (FNB) pour les actions internationales. L'intégration des critères ESG est importante pour le gestionnaire et prend une grande place dans la sélection des titres en portefeuille.



* Fluctuations possibles dans le calcul de l'intensité carbone du gestionnaire Amundi Canada inc., causées par la conversion du taux de change (EUR en USD).

LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

La transition énergétique au cœur de nos priorités

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

Pleins feux sur les obligations vertes et durables

Les obligations vertes et durables sont des titres de créance émis pour emprunter des capitaux qui sont ensuite affectés à des projets précis comportant des avantages tangibles sur le plan environnemental et social.

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

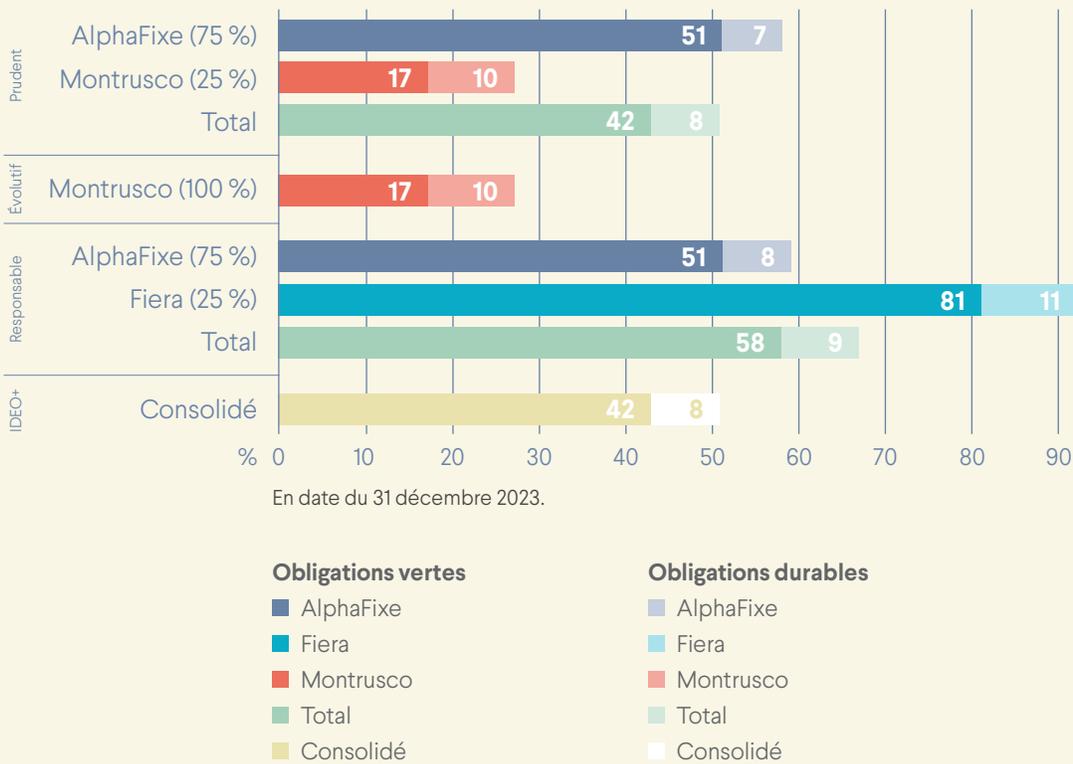
La proportion d'obligations vertes et durables dans les portefeuilles de nos plans de bourses d'études augmente d'année en année. À la fin de 2023, cette proportion atteignait 33,7 %.

Pondération des obligations vertes et durables : une croissance forte et constante



Note : depuis le 31 décembre 2023, nous tenons compte des obligations vertes et durables. Avant 2023, seules les obligations vertes étaient considérées dans ce graphique. Il présente ainsi le poids des obligations vertes et/ou durables en pourcentage de l'ensemble du portefeuille obligataire de Kaleido.

Illustration des obligations vertes et durables de nos plans IDEO+ par gestionnaire



Faire partie de la solution !

Chez Kaleido, nous croyons à l'importance d'adopter des pratiques d'entreprise cohérentes avec nos objectifs d'investissement durable. La durabilité, c'est aussi être capable de déployer des efforts et des mesures à l'interne. Nous sommes fier(-ère)s que notre siège social soit localisé dans un édifice certifié LEED et d'encourager nos employé(e)s à adopter des moyens de transport plus durables, notamment en remboursant les titres de transport de ceux et celles qui travaillent au bureau deux jours ou plus par semaine. Kaleido a aussi éliminé les bouteilles d'eau dans ses salles de réunion et adopté diverses autres mesures afin de réduire son propre impact environnemental. Parce que pour être cohérent(e)s, il faut aussi analyser nos propres habitudes.

Étude de cas

Les obligations vertes d'Ontario Power Generation : des énergies renouvelables

Les portefeuilles de Kaleido sont notamment composés d'obligations vertes émises par le gouvernement et par des sociétés rigoureusement sélectionnées. Ces obligations servent à lever des capitaux qui sont affectés à des projets ayant des bénéfices tangibles en matière de protection de l'environnement, de réduction des émissions de GES ou d'adaptation aux changements climatiques.

L'un des projets financés prévoit le développement de la toute première ferme solaire d'Ontario Power Generation (OPG) : Nanticoke Solar. En partenariat avec deux groupes autochtones, OPG a récemment achevé la construction du projet sur le site de l'ancienne centrale au charbon la plus importante de la province.

Obligations vertes d'OPG

2,893 % 2025
et 3,215 % 2030

Coût du projet

76,6 M\$

Impact

-411 tCO₂eq/M\$

Émissions annuelles totales potentiellement évitées de 31 498 tCO₂eq

Contribution aux objectifs de développement durable (ODD)



Source : AlphaFixe Capital inc.



Mesures de performance et méthodologie

Critères d'admissibilité pour les obligations vertes et durables

AlphaFixe Capital inc.

AlphaFixe Capital inc. considère qu'une gestion active des obligations vertes permet de participer au financement d'une économie sobre en carbone sans sacrifier de rendement. Les titres à revenu fixe sont destinés, entre autres, au financement de projets de réduction des gaz à effet de serre ou d'adaptation aux changements climatiques. Les placements sélectionnés doivent satisfaire aux critères de sélection d'obligations vertes et durables établis par les processus de validation propriétaires AlphaVert et AlphaDurable. Ces critères s'appuient notamment sur les *Green Bond Principles* et la *Climate Bonds Taxonomy*.

AlphaFixe considère comme vertes ou durables les obligations labellisées ainsi par l'émetteur, ou celles qui sont alignées sur la lutte aux changements climatiques. Cela s'applique lorsque la société émettrice ou le projet financé génère au minimum 90 % de ses revenus par le biais d'activités conformes à la *Climate Bonds Taxonomy* ou contribuant à l'un des objectifs de développement durable (ODD) liés aux aspects sociaux.

Corporation Fiera Capital

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

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

Placements Montrusco Bolton inc. (PMB)

Les obligations vertes et durables détenues en portefeuille doivent être émises conformément aux principes applicables aux obligations vertes (« *Green Bond Principles* ») établis par l'organisme International Capital Market Association (ICMA).

Un cadre d'évaluation exclusif des facteurs de durabilité ESG de MBI est centré sur cinq piliers de durabilité. Ceux-ci se concentrent sur les domaines suivants : Planète, Personne et société, Gouvernance, Opérations et Divulgateion. Un score ESG est calculé en analysant la documentation publique relative aux facteurs ESG spécifiques à ces cinq piliers. Ce score met en lumière la performance ESG de chaque émetteur corporatif et permet de les comparer.

Méthodologies de calcul de l'intensité carbone

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

Afin de pouvoir comparer l'empreinte des portefeuilles, il est utile de normaliser les émissions annuelles sur la valeur des ventes de l'entreprise. L'intensité carbone des portefeuilles est ainsi mesurée par unité de 1 M\$ de ventes (ou de revenus).

AlphaFixe Capital inc.

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

Corporation Fiera Capital

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

Ce gestionnaire de portefeuille utilise les données de MSCI pour calculer l'intensité carbone de ses portefeuilles.

Jarislowsky Fraser limitée

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

Placements Montrusco Bolton inc. (PMB)

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

Amundi Canada inc.

Les données sur les émissions de carbone sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes d'équivalent CO₂. Elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂. L'intensité carbone est calculée en euros, puis convertie en dollars américains avec le taux de change de fin de période.

Définition des scopes :

- *Scope 1* : l'ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- *Scope 2* : l'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.



Communiquez avec nous

À propos de Kaleido

Kaleido Croissance inc. (ci-après désignée « Kaleido ») agit comme promoteur et placeur de plans de bourses d'études et assure la gestion des actifs détenus dans ces plans. Pionnière dans son domaine, Kaleido accompagne les familles du Québec et du Nouveau-Brunswick dans l'atteinte du plein potentiel de leurs enfants.

Au 31 décembre 2023, Kaleido détenait près de 1,9 milliard \$ en actifs sous gestion, au bénéfice de plus de 236 000 jeunes. Ce sont près de 200 employé(e)s et représentant(e)s qui se consacrent chaque jour à offrir des solutions d'épargne-études et d'accompagnement familial qui serviront de tremplin à nos jeunes pour bâtir la société de demain.

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

Ce sera un plaisir pour nous de recevoir vos commentaires et de répondre à vos questions relatives à notre rapport d'investissement durable.

1 877 410-7333

[kaleido.ca](https://www.kaleido.ca)

info@kaleido.ca

KALEIDO

