

Politique d'investissement durable

Date d'entrée en vigueur : 1^{er} décembre 2020

Mise à jour : 31 octobre 2023

KALEIDO



Table des matières

3

Nos convictions

4

Objectif et champ d'application

5

Structure de gouvernance

6

Mise en œuvre

Filtres d'exclusion

7

Intégration des facteurs ESG

8

Investissements thématiques et d'impact

9

Actionnariat actif

Sélection et surveillance des gestionnaires

10

Exercer une influence au-delà des placements

11

Transparence et communication de l'information

Approbation et révision

Communiquez avec nous

Nos convictions

Kaleido Croissance inc. (« Kaleido »)¹ agit comme promoteur et placeur de plans de bourses d'études (les « plans de bourses d'études ») et assure la gestion des actifs détenus dans les plans de bourses d'études. Chez Kaleido, nous avons le devoir d'agir avec prudence, diligence et compétence, au mieux des intérêts de nos clients, et de gérer leurs actifs avec intégrité, bonne foi et loyauté.

Depuis 1964, la stratégie de placement mise en œuvre par Kaleido est fondée sur l'équilibre entre la sécurité et la performance. Forts de cette solide expérience et pourtant bien tournés vers l'avenir, nous avons à cœur d'investir les sommes qui nous sont confiées prioritairement dans des entreprises et des projets qui créent de la valeur par des modèles d'affaires durables.

L'investissement durable (aussi connu sous le vocable d'investissement responsable) désigne l'ensemble des stratégies d'investissement qui prennent en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans le cadre du processus décisionnel d'investissement et lors de la détention des placements. À titre d'illustration, Kaleido reconnaît

l'existence du risque de changements climatiques et l'importance de la préservation des ressources naturelles pour les générations futures. Nous reconnaissons également l'importance de la préservation du capital humain et du fait d'être un citoyen corporatif engagé dans la communauté. D'un point de vue de la gouvernance, Kaleido reconnaît le mérite de la diversité au sein des conseils d'administration et accorde beaucoup d'importance à l'expertise et à l'indépendance des administrateurs.

Nous avons la conviction que les organisations qui tiennent compte des facteurs ESG et des risques connexes dans leurs décisions de gestion sont généralement mieux positionnées pour créer de la valeur à long terme et pour être résilientes en

période de crise. En tant qu'investisseur à long terme – le REEE ayant généralement un horizon de placement entre 15 et 19 ans –, Kaleido considère qu'une approche favorisant l'investissement durable est tout à fait compatible avec ses objectifs et son horizon de placement.

Effectivement, l'objectif est de choisir des titres d'émetteurs qui sont plus susceptibles de créer de la valeur à long terme pour les portefeuilles, et ce, en faisant entrer en ligne de compte l'analyse de risques additionnels : les risques ESG.

(1) Dans le présent document, nous, notre et nos désignent Kaleido.



Objectif et champ d'application

L'objectif de la présente politique est de présenter la stratégie d'investissement durable déployée par Kaleido dans ses activités de placement.

Cette politique formalise l'engagement de Kaleido à inclure des considérations ESG aux méthodes de placement appliquées à l'ensemble des actifs sous gestion et aux processus de sélection des gestionnaires de portefeuille ainsi qu'aux processus agissant lors de la période de détention des placements.

L'effet visé de l'implantation de la présente politique est une meilleure évaluation des risques et des opportunités ESG des titres à sélectionner, des portefeuilles aussi résilients que possible en période de crise, et de meilleures décisions de placement pour nos clients. Ainsi, Kaleido souhaite que les actifs de ses clients soient à l'œuvre pour bâtir un avenir durable, tout en continuant de générer des rendements financiers performants et compétitifs.



Structure de gouvernance

Le conseil d'administration de Kaleido Croissance inc. est responsable d'approuver les stratégies et les politiques de placement encadrant la gestion des actifs des plans de bourses d'études, incluant celles en matière d'investissement durable, selon les recommandations des experts siégeant au comité de placement de Kaleido.

Dans le but de faire des recommandations au conseil d'administration, le comité de placement a la responsabilité de voir à l'élaboration des politiques de placement et des mandats des gestionnaires de portefeuille ainsi que d'assurer la sélection et l'évaluation de la performance des gestionnaires de portefeuille. Le comité de placement est responsable d'élaborer la présente politique et d'en recommander l'adoption au conseil d'administration.



Mise en œuvre

Les facteurs ESG sont pris en compte de nombreuses manières, tant à la prise de décision que durant la période de détention des investissements. Cette section traite des choix de mise en œuvre déployés par Kaleido.

Filtres d'exclusion

L'ensemble des plans de bourses d'études gérés par Kaleido appliquent des filtres d'exclusion afin de ne pas détenir les titres de sociétés œuvrant directement ou indirectement dans certaines industries et dont les activités ou les produits et services qu'elles offrent sont jugés nuisibles pour les êtres humains.

Une société sera jugée inadmissible si elle perçoit plus de 15% de ses revenus de la production, transformation ou distribution des produits des industries suivantes :

- Tabac
- Armement²

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



Intégration des facteurs ESG

Les facteurs ESG sont un ensemble de standards selon lesquels une compagnie opère et que les investisseurs utilisent pour sélectionner des investissements.



Les facteurs ENVIRONNEMENTAUX s'intéressent au comportement corporatif en matière de protection et de préservation de l'environnement (changements climatiques, préservation de l'eau, efficacité énergétique, pollution).



Les facteurs SOCIAUX visent la responsabilité sociale de la compagnie et la façon dont elle gère ses relations avec ses employés, ses fournisseurs, ses clients ainsi que les diverses parties prenantes comme les communautés où elle opère (droits de la personne, discrimination, droit du travail).



Les facteurs de GOUVERNANCE s'intéressent aux instances décisionnelles d'une compagnie (conseil d'administration, haute direction), à la rémunération de ses dirigeants et à ses contrôles internes (responsabilité fiscale, mesures anticorruption, cybersécurité).

Afin de favoriser la création de valeur à long terme, nous croyons qu'il est essentiel d'intégrer l'analyse des facteurs ESG aux décisions d'investissement de nos plans de bourses d'études. Chez Kaleido, les facteurs ESG sont considérés proactivement dans l'ensemble de nos stratégies de placement mises en œuvre par les gestionnaires de portefeuille. Cette approche favorise une analyse plus éclairée des risques et des opportunités dans les décisions d'investissement.

Investissements thématiques et d'impact

Il est possible qu'à l'occasion, selon le plan de bourses d'études concerné, certaines stratégies d'investissement utilisent un ou plusieurs des facteurs ESG dans la conception de la stratégie pour viser une thématique précise ou encore qu'une stratégie ait recours à des instruments financiers qui sont spécialisés ou qu'elle vise des retombées environnementales et/ou sociales précises. C'est le cas, par exemple, des obligations vertes. Ce sont des titres de créance émis pour emprunter des capitaux qui sont ensuite affectés à des projets précis comportant des avantages tangibles sur le plan de l'environnement. Kaleido contribue à une économie plus sobre en carbone en fixant des objectifs visant à augmenter la proportion d'obligations vertes détenues dans les portefeuilles des plans de bourses d'études, en fonction bien sûr des opportunités d'émissions sur le marché. Ainsi, chez Kaleido, la proportion d'obligations vertes dans les portefeuilles des plans de bourses d'études augmente graduellement, d'année en année. La cible visée est qu'une proportion de 10% du portefeuille obligataire des plans de bourses d'études soit constituée d'obligations vertes.



Actionnariat actif

En tant qu'investisseur à long terme, nous croyons qu'il est important d'intervenir proactivement auprès des entreprises et des émetteurs dont les titres sont détenus par les plans de bourses d'études. Cet engagement peut se concrétiser en votant lors des assemblées d'actionnaires ou en engageant un dialogue avec le conseil d'administration.

Le principal objectif de cette pratique est d'influencer les organisations visées à prendre en compte les facteurs ESG dans leurs décisions de gestion au bénéfice des investisseurs, de l'entreprise elle-même et de l'environnement. Cette pratique vise aussi à appuyer les propositions qui permettent d'accroître l'efficacité des conseils d'administration et d'améliorer la gouvernance. En aidant ces organisations à prendre des décisions durables et en accord avec les pratiques exemplaires du secteur, nous visons à accroître la résilience de leur modèle d'affaires et à favoriser la valorisation de leurs titres à long terme.

Sélection et surveillance des gestionnaires

À titre de gestionnaire de fonds d'investissement, Kaleido mandate des gestionnaires de portefeuille et s'assure du respect de 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 des gestionnaires avec qui nous faisons affaire aient à cœur l'investissement durable et appliquent des pratiques exemplaires en la matière. Ainsi, 100 % des actifs de Kaleido sont confiés à des gestionnaires qui intègrent les facteurs ESG à leur stratégie de gestion.



100 %

des actifs de Kaleido
sont confiés à des gestionnaires signataires
des **Principes pour l'investissement
responsable (PRI)**, une initiative
soutenue par les Nations Unies.



Depuis 2017, Kaleido ne fait affaire qu'avec des gestionnaires de portefeuille qui sont signataires des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), une initiative soutenue par les Nations Unies. Cela signifie que les gestionnaires que nous mandatons ont tous pris l'engagement auprès des PRI de 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.

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.

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

Exercer une influence au-delà des placements

Kaleido entend exercer une influence au-delà de la conception des produits et de l'offre de service, et ce, de nombreuses manières. D'abord, Kaleido souhaite soutenir des initiatives d'industries qui contribuent à l'élaboration de pratiques exemplaires. Par exemple, en étant membre de l'Association pour l'investissement responsable (AIR), une association représentant l'industrie canadienne de l'investissement responsable. Les activités de l'AIR reposent sur le principe que l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements peut fournir des rendements supérieurs ajustés au risque et contribuer à un impact sociétal positif. En étant membre de l'AIR, Kaleido souhaite échanger avec ses pairs au sujet de l'investissement durable et être au fait des développements récents en la matière. Enfin, Kaleido s'implique dans la sensibilisation et l'éducation des investisseurs individuels au sujet de l'investissement durable.



Transparence et communication de l'information

Chez Kaleido, nous sommes responsables : l'intégrité et l'imputabilité guident nos actions dans l'ensemble de nos activités. Nous nous engageons à nous fixer des objectifs concrets, réalistes et mesurables en matière d'investissement durable. Ces objectifs ainsi que nos progrès sont communiqués publiquement chaque année dans un rapport, lequel est disponible pour nos clients et peut être consulté sur notre site Web.

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



Approbation et révision

La présente politique est soutenue et approuvée par la haute direction de Kaleido ainsi que son conseil d'administration. Une révision de la présente politique aura lieu aux trois (3) ans.

Communiquez avec nous

Nous sommes heureux de recevoir vos commentaires et de répondre à toute question que vous pourriez avoir au sujet de nos politiques et de nos stratégies d'investissement durable.

1 877 410-7333

info@kaleido.ca