

MESURES ESG

| Statistique | Hexavest | MSCI Monde |
|--|----------|------------|
| E Émissions carbone (t CO ₂ /B\$) | 10 | 60 |
| E Intensité carbone (t CO ₂ /ventes) | 9 | 122 |
| E Utilisation de l'eau (m ³ /M\$ de revenu) | 69 | 10 181 |
| E Taux de recyclage des déchets | 76 % | 67 % |
| E Utilisation des énergies renouvelables | 35 % | 38 % |
| E Divulagation des émissions par les entreprises | 97 % | 89 % |
| S Taux de mortalité par 100 000 employés | 0,1 | 1,0 |
| S Accès à des produits à bas prix | 27 % | 23 % |
| S Femmes aux postes de direction | 35 % | 32 % |
| S Écart salarial (PDG / salaire moyen) | 144 | 269 |
| G Rémunération liée au développement durable | 27 % | 34 % |
| G Indépendance des membres du C.A. | 75 % | 79 % |
| G Rôles séparés pour PDG et président du C.A. | 71 % | 51 % |
| G Femmes au conseil d'administration | 33 % | 31 % |

Les calculs sont basés sur la portion investie du portefeuille seulement. Sources : Sustainalytics et Refinitiv au 31 mars 2022

AJOUTS ET RETRAITS POUR DES RAISONS ESG

| Compagnie | Changement | Raison |
|-------------|------------|--|
| Waters Corp | Retrait | Lobbyisme et financement politique |
| MetLife | Ajout | Intensité carbone au sein de son industrie |

THÈME ESG DU TRIMESTRE

Utilisation des énergies renouvelables

La transition vers une économie à faibles émissions carbone étant bien entamée, il est primordial que les entreprises se tournent vers les énergies renouvelables. Nous intégrons ce facteur dans notre méthodologie de filtrage positif en observant la proportion d'énergie consommée provenant de sources d'énergies renouvelables primaires. Notre méthodologie récompense actuellement 113 entreprises pour leur proportion élevée d'utilisation d'énergies renouvelables.

Toutefois, nous n'appliquons aucun filtre négatif lié à ce facteur, ce qui explique la sous-performance du portefeuille par rapport à l'indice. Cette décision est justifiée par le fait que seulement 49 % des entreprises divulguent leur utilisation d'énergies renouvelables et par la nécessité de conserver un bassin d'émetteurs assez grand pour déployer efficacement notre processus de sélection de titres quantitatif. À l'heure actuelle, nous croyons que nos autres filtres négatifs, comme celui basé sur les émissions carbone, conviennent mieux à la construction d'un portefeuille durable. Notre meilleure stratégie face à l'utilisation des énergies renouvelables consiste à maintenir notre filtre positif et à traiter de cet enjeu lorsque nous dialoguons avec les entreprises détenues, plus particulièrement en leur demandant d'améliorer leurs pratiques de gestion et de divulgation. Pour en savoir plus, consultez la page suivante.

ANALYSE ESG DU PORTEFEUILLE

À la fin du premier trimestre, la stratégie affichait une empreinte carbone et une utilisation de l'eau nettement inférieures à celles de l'indice MSCI Monde, principalement en raison des filtres négatifs de notre méthodologie ESG. En éliminant les principaux émetteurs de carbone, nous avons réduit l'intensité carbone de 93 % par rapport à l'indice. Quant à la consommation d'eau du portefeuille, elle a été réduite de 99 % après l'élimination des plus grands consommateurs d'eau. Dans l'ensemble, le portefeuille affichait de solides qualités en matière de durabilité, surpassant l'indice pour une majorité des mesures ESG.

NOTRE MÉTHODOLOGIE ESG EN PRATIQUE

La méthode de filtrage ESG d'Hexavest inclut des filtres positifs et négatifs. Nos filtres négatifs sont utilisés pour repérer les sociétés qui exercent des activités nuisibles dans les sphères E, S et G. Par exemple, les sociétés qui génèrent des émissions carbone importantes, qui font l'objet de vives controverses et qui affichent un taux de mortalité au travail élevé sont systématiquement exclues. Au 31 mars, notre approche de filtrage ESG a mené à l'exclusion de 905 compagnies. Les filtres positifs favorisent l'inclusion des chefs de file pour plusieurs critères E, S et G. 381 sociétés étaient admissibles à l'investissement à la fin du premier trimestre.

% d'utilisation des énergies renouvelables

| | |
|--|------|
| Indice MSCI Monde | 38 % |
| MSCI Monde filtré selon les critères ESG d'Hexavest | 35 % |
| Portefeuille Actions mondiales ESG systématique Hexavest | 35 % |

Sources : MSCI et Refinitiv au 31 mars 2022

ÉNERGIES RENOUVELABLES : ESSENTIELLES À UN AVENIR DURABLE

Aligner efficacement un portefeuille d'actions systématique sur les objectifs de l'Accord de Paris.

La pertinence du recours aux énergies renouvelables n'est maintenant plus à démontrer. Les besoins en énergie (électricité et chauffage) constituent la première source d'émissions de gaz à effet de serre, représentant environ 60 % des émissions mondiales. L'augmentation de l'utilisation des énergies renouvelables à l'échelle des entreprises permettrait une réduction collective des émissions et contribuerait à respecter la limite de hausse des températures fixée par l'Accord de Paris.

Nous sommes d'avis que toutes les entreprises doivent prendre part à cet effort mondial et qu'elles pourraient constater qu'en utilisant des énergies renouvelables en remplacement des énergies fossiles, elles peuvent tirer avantage de frais d'énergie moins élevés et volatils, et ainsi accroître leurs bénéfices.

Le graphique ci-contre montre la proportion d'utilisation des énergies renouvelables dans chaque secteur du MSCI Monde par rapport à notre portefeuille. Comme le graphique l'illustre, le secteur des services de communication se démarque largement avec une utilisation d'énergies renouvelables de 68 % dans l'indice MSCI Monde, tandis que le secteur de l'énergie, sans surprise, tire de l'arrière en pointant à 4 %. Notre portefeuille surpasse l'indice dans quatre secteurs : services financiers (63 %), consommation discrétionnaire (38 %), matériaux (19 %) et biens de consommation de base (31 %).

Nous avons choisi de nous attarder sur deux entreprises détenues en portefeuille qui sont des leaders à ce chapitre.

Kesko OYJ et Autodesk montrent la voie

Kesko OYJ exerce des activités de vente au détail et en gros, principalement en alimentation et dans le secteur des matériaux de construction et de rénovation. Depuis 2017, tous ses établissements de détail et autres propriétés situées en Finlande utilisent uniquement des énergies renouvelables, à savoir l'hydroélectricité, l'énergie éolienne et la bioénergie. Kesko a également installé sur ses propriétés un grand nombre de centrales solaires.

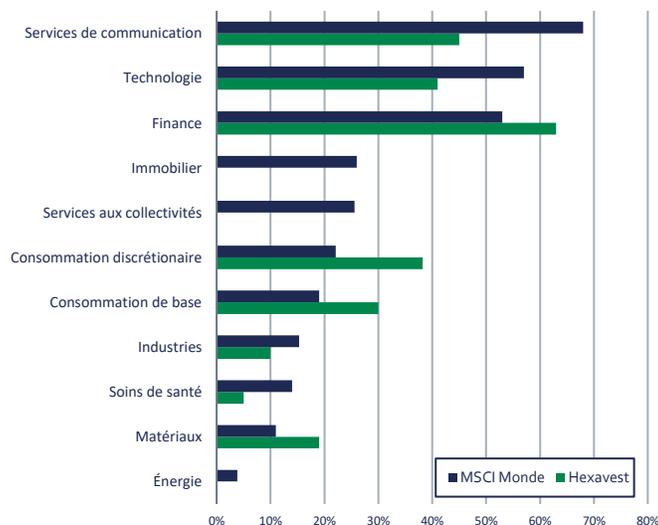
Son prochain objectif sera d'augmenter la proportion d'utilisation des énergies renouvelables au sein de ses opérations hors Finlande et d'améliorer son efficacité énergétique.

Autodesk est une entreprise de conception de logiciels qui offre des produits et services dans des domaines tels que l'architecture, l'ingénierie, le secteur manufacturier et la construction. Les centres de données et bureaux de l'entreprise sont uniquement alimentés à l'énergie renouvelable depuis 2016. Afin de compenser l'utilisation énergétique liée au télétravail durant la pandémie de COVID-19, l'entreprise a acheté des crédits d'énergie renouvelable et elle continuera de le faire à l'avenir.

Source de toutes les données : Hexavest au 31 mars 2022, à moins d'indication contraire.

Le présent document a été préparé par Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) à titre informatif seulement. Les informations incluses dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement. Elles ne devraient pas être considérées comme des conseils d'investissement ou des recommandations d'achats ou de ventes de titres, ou des recommandations de stratégies de placement particulières. Les informations présentées ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels uniquement. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite de DGIA. Les renseignements ont été obtenus de sources que DGIA croit fiables, mais ils ne sont pas garantis et peuvent être incomplets. Les informations sont à jour à la date indiquée dans le présent document. DGIA n'assume aucune obligation de mettre ces renseignements à jour ou de communiquer tout fait nouveau concernant les sujets, les titres ou stratégies évoqués. Desjardins, Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. ainsi que les marques de commerce associées sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec utilisées sous licence.

Utilisation des énergies renouvelables



Sources : MSCI et Refinitiv au 31 mars 2022

| | Kesko | Autodesk |
|--|----------------------|-------------------------------|
| Pays | Finlande | États-Unis |
| Secteur | Consommation de base | Technologies de l'information |
| Poids dans le portefeuille | 2,1 % | 2,4 % |
| % d'utilisation des énergies renouvelables | 60 % | 80 % |

Source : Refinitiv au 31 mars 2022



Résultats au 31 mars 2022, calculés à partir des données de MSCI ESG. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation. Aucune autre distribution permise. Le présent rapport contient certaines informations (les « Informations ») provenant de MSCI ESG Research LLC, de ses sociétés affiliées ou de ses fournisseurs d'information (les « Intervenants ESG »). Ces Informations sont réservées à votre usage personnel en tant qu'investisseur. Elles ne peuvent être reproduites ni distribuées sous aucune forme, et ne peuvent servir de fondement ou de composante pour tout instrument, produit ou indice financier. Même s'ils obtiennent des informations de sources qu'ils estiment fiables, les Intervenants ESG ne garantissent aucunement l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité de toute donnée présentée ici, et ils déclinent expressément toute garantie, explicite ou implicite, y compris toute garantie concernant la qualité marchande et l'adaptation à un usage particulier. Les Informations ne constituent en aucun cas des conseils de placement ni des recommandations de prendre, ou de s'abstenir de prendre, toute décision de placement, et elles ne doivent pas être utilisées ainsi ni être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les Intervenants ESG ne peuvent être tenus responsables de toute erreur ou omission en lien avec les données ici présentées, ni de tout dommage direct, indirect, particulier ou punitif, ni de tout autre dommage, y compris la perte de profits, même s'ils sont avisés de la possibilité de tels dommages.