HEXAVEST
PAR Desjardins
Gestion internationale d'actifs

RAPPORT ESG
ACTIONS MONDIALES ESG SYSTÉMATIQUE
T1 2025

ÉVOLUTION DE NOTRE MÉTHODOLOGIE

Le paysage ESG ayant considérablement évolué depuis la création de notre Fonds ESG systématique, le moment est venu de revoir notre méthodologie de sélection. Même si notre processus comprend toujours des filtres ESG positifs et négatifs, nous adoptons une approche plus intentionnelle, alignée sur les thématiques de durabilité de DGIA. Nos filtres négatifs continuent d'identifier les entreprises impliquées dans des activités nuisibles, tandis que nos filtres positifs récompensent les entreprises qui ont des pratiques durables et/ou des produits et services durables selon nos thèmes.

À la fin du premier trimestre 2025, nous avons retiré 708 entreprises de l'univers d'investissement et déterminé qu'un nombre de 644 entreprises étaient admissibles à l'investissement. Le portefeuille maintient une empreinte carbone et une utilisation de l'eau nettement inférieures à celles de l'indice de référence, préservant ainsi son profil de durabilité solide.

MESURES ESG

	Statistique	DGIA	MSCI Monde
E	Émissions carbone (t CO 2/B$)	8	47
E	Intensité carbone (t CO2/ventes)	10	98
E	Utilisation de l'eau (m^3/M$ de revenu)	90	8,347
E	Taux de recyclage des déchets	67 %	64 %
E	Utilisation des énergies renouvelables	54 %	47 %
E	Divulgation des émissions par les entreprises	90 %	94 %
S	Taux de mortalité par 100 000 employés	0,3	0,8
S	Accès à des produits à bas prix	19 %	22 %
S	Femmes aux postes de direction	35 %	33 %
S	Écart salarial (PDG/salaire moyen)	114	150
G	Rémunération liée au développement durable	72 %	70 %
G	Indépendance des membres du C.A.	80 %	81 %
G	Rôles séparés pour PDG et président du C.A.	63 %	48 %
G	Femmes au conseil d'administration	37 %	35 %

Les calculs sont basés sur la portion investie du portefeuille seulement.
Sources : Sustainalytics et LSEG au 31 mars 2025

ACTIONNARIAT ACTIF

Loblaw est un détaillant alimentaire et pharmaceutique canadien avec lequel nous dialoguons régulièrement. L'entreprise a remarqué que les investisseurs posent moins de questions sur les critères ESG et semblent beaucoup moins exigeants sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance. Par ailleurs, le nombre d'engagements a diminué et le vocabulaire utilisé a évolué vers la RSE ou la durabilité, au détriment de l'EDI. Indépendamment du sentiment actuel, l'entreprise n'a pas l'intention de revenir sur ses initiatives en matière de durabilité ou ses objectifs climatiques, qui demeurent des priorités pour la famille Weston. La société a souligné que sa stratégie de croissance intègre des technologies de pointe pour assurer des infrastructures respectueuses du climat. Cette approche se traduit par la construction d'un nouveau centre de distribution, dont l'achèvement est prévu d'ici la fin 2025. À l'heure actuelle, la section des produits surgelés est terminée et la société poursuit les travaux dans les zones réfrigérées, prévoyant ensuite finaliser les sections des produits frais et d'épicerie.

NE PAS NUIRE : SURVOL

RÉDUIRE LES IMPACTS NÉGATIFS AU MINIMUM

Enjeu,

En tant que gestionnaires de portefeuille, nous visons à construire des portefeuilles durables et résilients, tout en gérant nos risques environnementaux, sociaux et de gouvernance. Lorsque nous sélectionnons des entreprises, nous tenons en compte certaines activités et pratiques commerciales qui sont incompatibles avec notre vision de la durabilité.

Objectifs de la stratégie en termes de durabilité

- Investir dans des entreprises qui alignent leurs activités et/ou leur offre de produits et services sur l'un de nos grands thèmes de durabilité tout en minimisant l'impact négatif sur l'environnement et les communautés.

Notre approche

Identifier et éviter les entreprises qui nuisent aux objectifs de développement durable selon deux perspectives.

Domaines d'affaires incompatibles :

- Production de tabac
- Armes non conventionnelles et nucléaires
- Combustibles fossiles

Exemples de pratiques fortement désalignées :

- Entreprises fortement désalignées du Pacte Mondial des Nations Unies
- Entreprises ayant des controverses sévères
- Taux de mortalité au travail anormalement élevé

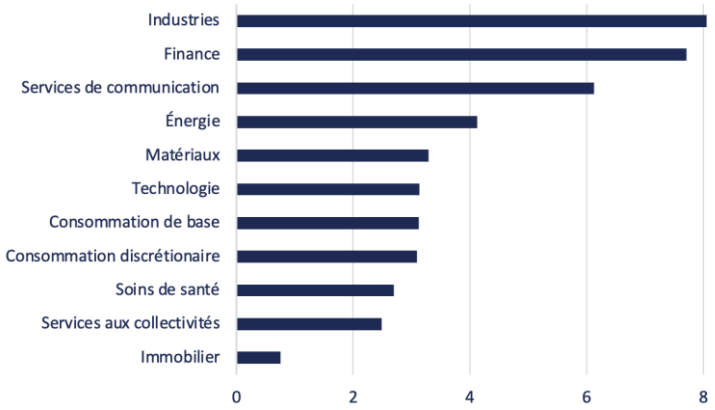
NE PAS NUIRE

Atténuer les risques pour protéger les objectifs environnementaux et sociaux

Certaines entreprises proposent des produits et services que nous jugeons très nocifs pour la santé humaine et dans lesquels nous préférons ne pas investir. La production de tabac ainsi que de mines antipersonnel et de bombes à fragmentation entre dans cette catégorie. Le Pacte mondial des Nations Unies considère ces deux activités comme incompatibles avec les exigences de ses signataires. Les mines antipersonnel et les armes à sous-munitions font également l'objet de conventions et de traités internationaux, au même titre que les armes chimiques et biologiques, ainsi que les armes nucléaires.

Les entreprises impliquées dans la production de ces types d'armes sont donc exclues de nos portefeuilles. En outre, les entreprises fournissant des armes militaires conventionnelles, ainsi que celles produisant des armes automatiques ou semi-automatiques à usage civil, sont également exclues. D'autres facteurs d'exclusion relèvent de critères éthiques. Par exemple, les entreprises impliquées de manière importante dans le divertissement pour adultes et les jeux d'argent ne sont pas admissibles à l'investissement. La production d'alcool sera ajoutée à nos exclusions au deuxième trimestre. Notre prochaine série d'exclusions concerne les activités liées aux combustibles fossiles, car celles-ci ont un impact négatif sur plusieurs objectifs de durabilité. Les entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités comme le raffinage, l'extraction, les oléoducs, les mines de charbon thermique et la production d'électricité à partir de charbon thermique ne sont pas admissibles.

Pondération (%) des exclusions (MSCI Monde)



Source : MSCI, 31 mars 2025

Au-delà des activités commerciales, les pratiques d'affaires d'une entreprise sont également d'une grande importance. Les entreprises impliquées dans des controverses graves ou qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies sont considérées comme inadmissibles. Les entreprises présentant des taux de mortalité élevés parmi leurs employés sont également signalées, indiquant des défaillances dans les mesures de santé et de sécurité. Pour réduire les émissions, la consommation d'eau et d'énergie, ainsi que l'intensité des déchets de notre portefeuille, nous ne considérons que les entreprises dont l'empreinte environnementale est non matérielle. De plus, celles qui génèrent un revenu important à partir de produits ou substances chimiques dangereux, pouvant soulever de sérieuses préoccupations en matière de santé et d'environnement, sont exclues.

Au minimum, chaque entreprise devrait avoir une politique en matière de droits de la personne en place, compter au moins un membre du conseil d'administration représentant la diversité des genres et un membre indépendant.

Trois sociétés inadmissible

Meta Platforms, le géant américain des médias sociaux, a fait face à plusieurs enquêtes et poursuites liées à des allégations de violation de la vie privée. De plus, des études indiquent que son algorithme affecte significativement la santé mentale des utilisateurs et que l'entreprise en était consciente. Ces événements exposent Meta à des risques réputationnels, réglementaires et juridiques, et justifient son exclusion de notre liste de titres admissibles.

	Meta Platforms	Berkshire Hathaway	Accor SA
Pays	États-Unis	États-Unis	France
Secteur	Services de communication	Finance	Services de communication
% dans l'indice MSCI Monde	1,85 %	1,04 %	0,02 %

Source : MSCI, 31 mars 2025

Accor, un groupe hôtelier français, est exclu de notre univers d'investissement en raison de son empreinte environnementale importante. Sa consommation d'énergie et d'eau, son intensité de déchets et ses émissions de carbone dépassent tous nos seuils internes.

Même s'il est classé dans le secteur financier, le conglomérat américain Berkshire Hathaway exerce diverses activités commerciales. Son segment énergétique, Berkshire Hathaway Energy, possède et exploite des services publics d'électricité au charbon thermique et gère un réseau de gazoducs. En raison des restrictions sur les combustibles fossiles du mandat, le titre de Berkshire Hathaway est exclu de notre univers.

PRI Principles for Responsible Investment

Source de toutes les données : DGIA au 31 mars 2025, 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.

Résultats au 30 septembre 2024, 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.

©2024 Sustainalytics. Tous droits réservés.

Les informations, méthodologies, données et opinions contenues ou reflétées ici sont la propriété de Sustainalytics et/ou des fournisseurs de contenu, destinées à un usage interne et non-commercial et ne peuvent être copiées, distribuées ou utilisées d'aucune autre manière, y compris par le biais d'une citation, sauf avec un accord écrit explicite.

Elles sont fournies à titre informatif seulement et (1) ne constituent pas une approbation d'un produit, d'un projet ou d'une stratégie d'investissement, ni une prise en compte de questions environnementales, sociales ou de gouvernance particulières dans le cadre d'une stratégie d'investissement; (2) ne constituent pas un conseil d'investissement, ni un avis d'expert ou une lettre d'assurance négative; (3) ne font pas partie d'un quelconque programme d'investissement; (3) ne font pas partie d'une offre et ne constituent pas une offre ou une indication d'achat ou de vente de titres, de sélection d'un projet ou de réalisation d'une quelconque transaction commerciale; (4) ne constituent pas une évaluation de la performance économique de l'émetteur, de ses obligations financières ou de sa solvabilité; (5) ne remplacent pas les conseils d'un professionnel; (6) les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs; (7) n'ont pas été soumises à des organismes de réglementation compétents et n'ont pas été approuvées par ceux-ci.

Elles sont basées sur des informations rendues disponibles par l'émetteur et/ou des tiers, sujettes à des changements en continu et ne sont donc pas garanties quant à leur qualité marchande, leur exhaustivité, leur exactitude, leur mise à jour ou leur pertinence pour un usage particulier. Les informations et les données sont fournies « tel quel » et reflètent l'opinion de Sustainalytics à la date de leur élaboration et de leur publication.

Ni Sustainalytics ni aucun de ses fournisseurs de contenu n'acceptent de responsabilité pour les dommages résultant de l'utilisation des informations, données ou opinions contenues dans le présent document, ou de l'utilisation des informations résultant de l'application de la méthodologie, de quelque manière que ce soit, sauf lorsque la loi l'exige explicitement.

Toute référence aux noms des fournisseurs de contenu est une reconnaissance appropriée de leur propriété et ne constitue pas un parrainage ou une approbation de la part de ces propriétaires. Une liste de nos fournisseurs de contenu et de leurs conditions d'utilisation respectives est disponible sur notre site web. Pour plus d'informations, visitez le site http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

Sustainalytics peut recevoir une rémunération pour ses notations, ses opinions et d'autres produits, notamment de la part d'émetteurs, d'assureurs, de garants et/ou de souscripteurs de titres de créance, ou d'investisseurs, par l'intermédiaire de différentes unités commerciales. Sustainalytics estime avoir mis en place des mesures appropriées pour préserver l'objectivité et l'indépendance de ses opinions. Pour plus d'informations, consultez les documents de gouvernance ou contactez compliance@sustainalytics.com.