

ÉVOLUTION DE NOTRE MÉTHODOLOGIE

Le paysage ESG ayant considérablement évolué depuis la création de notre fonds ESG systématique, le moment était venu de revoir notre méthodologie de filtrage. Bien que notre processus continue d'inclure des filtres ESG positifs et négatifs, nous adoptons une approche plus intentionnelle centrée sur les thèmes prioritaires de DGIA. Nos filtres négatifs continuent d'identifier les entreprises impliquées dans des activités nuisibles, tandis que nos filtres positifs récompensent les leaders à l'intérieur de nos thèmes.

À la fin du deuxième trimestre, nous avons retiré 523 sociétés de l'univers d'investissement et jugé que 634 sociétés étaient admissibles. Le portefeuille maintient une empreinte carbone et une utilisation d'eau nettement inférieures à celles de l'indice de référence, préservant ainsi son profil de durabilité.

ACTIONNARIAT ACTIF

Nous avons rencontré Loblaw, un important épicer canadien, lors d'une initiative collaborative avec FAIRR. La stratégie climatique de la société comprend une analyse conforme aux recommandations du TCFD et la divulgation d'informations sur les produits à base végétale, dont le nombre de références produits passera de 95 (en 2022) à 64 (en 2024) en raison de la demande des consommateurs. La stratégie de diversification en matière de protéines demeure axée sur les clients, avec une collecte de données en cours et encore aucun indicateur clé de performance. Le suivi des émissions de portée 3 est en cours; le niveau de préparation des fournisseurs varie. La société reconnaît les risques liés aux GES et à la déforestation en ce qui a trait au bœuf. Des mesures incitatives liées aux facteurs ESG s'appliquent à tous les employés à temps plein, alors que 23 % des membres du conseil d'administration ont une expertise environnementale ou sociale. La famille Weston demeure profondément engagée envers la durabilité. Loblaw soutient activement les réformes politiques concernant les plastiques, le gaspillage alimentaire et les objectifs de zéro émission nette. Les pauses réglementaires (par exemple, le CSSB) n'ont pas eu d'incidence sur les normes internes. Les consommateurs sont de plus en plus soucieux de la valeur, et l'utilisation du GLP-1 modifie leurs habitudes d'achat. Enfin, Loblaw impose une discipline de prix à ses fournisseurs.

MESURES ESG

Statistique	DGIA	MSCI Monde
E Émissions carbone (t CO ₂ /B\$)	5	42
E Intensité carbone (t CO ₂ /ventes)	9	88
E Utilisation de l'eau (m ³ /M\$ de revenu)	108	7,908
E Taux de recyclage des déchets	71 %	65 %
E Utilisation des énergies renouvelables	47 %	48 %
E Divulgation des émissions par les entreprises	91 %	95 %
S Taux de mortalité par 100 000 employés	0,3	0,7
S Accès à des produits à bas prix	20 %	21 %
S Femmes aux postes de direction	35 %	33 %
S Écart salarial (PDG/salaire moyen)	199	149
G Rémunération liée au développement durable	71 %	67 %
G Indépendance des membres du C.A.	80 %	81 %
G Rôles séparés pour PDG et président du C.A.	62 %	49 %
G Femmes au conseil d'administration	37 %	35 %

Les calculs sont basés sur la portion investie du portefeuille seulement

Sources : Sustainalytics et LSEG au 30 juin 2025

SURVOL DE THÈME PRIORITAIRE



PROTECTION DE LA BIODIVERSITÉ ET DU CAPITAL NATUREL

L'enjeu

Le Forum économique mondial classe la perte de biodiversité et l'effondrement des écosystèmes comme le deuxième plus grand risque mondial de la prochaine décennie. Selon l'organisation, plus de 50 % du PIB mondial dépend modérément ou fortement de la nature.

Nos objectifs

- Assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir une agriculture durable.
- Accroître l'accès à des services d'alimentation en eau et d'assainissement gérés de façon durable.
- Diminuer l'empreinte environnementale et sociale négative de l'économie et établir des modes de consommation et de production durables pour réduire les déchets et promouvoir une utilisation rationnelle des ressources naturelles.

Notre approche

Investir dans des entreprises qui offrent des contributions ou des solutions afin de protéger la biodiversité :

Contributions :

- Adopte une stratégie rationnelle pour une consommation d'eau responsable, en augmentant l'efficacité de l'utilisation de l'eau et en diminuant l'approvisionnement en eau douce.
- Réduit de façon significative sa production de déchets par la prévention, le recyclage et la réutilisation.
- Adopte des objectifs ou des programmes de gestion ambitieux en matière de déforestation.

Solutions :

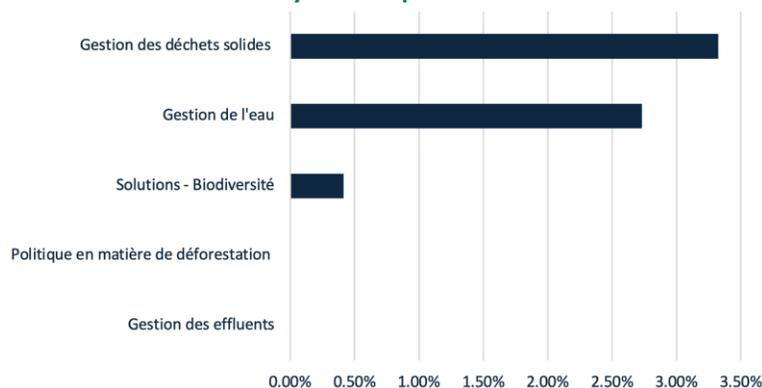
- Offre des produits répondant aux exigences des certifications environnementales durables.
- Tente de résoudre les problèmes de rareté et de qualité de l'eau.
- Soutient la prévention de la pollution et la minimisation des déchets.

SURVOL DE THÈME PRIORITAIRE

Nouveaux indicateurs en matière de biodiversité

Afin que les sociétés de notre portefeuille s'alignent sur l'objectif de protection de la biodiversité et du capital naturel, nous avons intégré de nouveaux indicateurs : (1) politique en matière de déforestation; (2) gestion de l'eau; (3) gestion des déchets solides; et (4) gestion des effluents. Ces indicateurs permettent d'évaluer dans quelle mesure les activités des entreprises sont compatibles avec l'objectif de protection de la biodiversité et du capital naturel.

L'indicateur de déforestation évalue les entreprises en fonction de la solidité de leurs politiques et initiatives visant à atténuer ou à éliminer la déforestation dans leurs activités et leurs chaînes d'approvisionnement. Lorsque l'eau est un enjeu important pour les activités d'une entreprise, nos indicateurs de gestion de l'eau intègrent plusieurs éléments afin d'identifier celles qui gèrent efficacement les risques liés à l'eau et qui démontrent un engagement crédible en faveur de la gestion responsable de cette ressource. Les indicateurs liés aux déchets solides et aux eaux usées évaluent les entreprises en fonction de la rigueur de leurs programmes axés sur la réduction, la réutilisation et la gestion responsable des déchets. Ces indicateurs s'ajoutent à la part des revenus provenant de solutions thématiques liées à la biodiversité (5), y compris les entreprises qui proposent des solutions visant à prévenir la pollution, à promouvoir une utilisation durable de l'eau et une agriculture durable.

Proportion de titres alignés sur nos critères de biodiversité
Actions mondiales ESG systématique DGIA

Sources : MSCI, Sustainalytics, au 30 juin 2025

Les nouveaux indicateurs permettent d'assurer que les entreprises alignent leur modèle économique et leurs pratiques sur une trajectoire durable, ce qui se traduit par des mesures concrètes comme la restauration des écosystèmes dégradés, la prévention de la perte d'écosystèmes et la promotion de pratiques agricoles durables. Cependant, étant donné que cette question ne concerne pas de manière significative toutes les entreprises de notre indice, peu d'entre elles satisfont aux critères de ce thème, comme le montre le graphique ci-dessus.

Deux entreprises remarquables

L'eau est essentielle aux activités de **Coca-Cola HDC**, avec des sites de production en Europe et dans certaines régions d'Afrique. Dans le cadre de ses engagements « Mission 2025 », l'entreprise vise à réduire de 20 % (par rapport à 2017) sa consommation d'eau par litre de boisson dans les régions soumises à un stress hydrique élevé et à garantir l'accès à l'eau pour les communautés locales. Elle a pris plusieurs mesures clés, notamment la réalisation d'une évaluation de la vulnérabilité pour toutes ses usines de fabrication, ce qui sert de base à son plan de protection des sources d'eau. L'entreprise traite les eaux usées à des niveaux jugés sûrs avant de les rejeter dans l'environnement. Elle collabore avec ses fournisseurs tout au long de sa chaîne d'approvisionnement afin de réduire la consommation d'eau. Coca-Cola HDC investit dans des projets communautaires de conservation de l'eau qui utilisent les nouvelles technologies. Chacun de ses sites de production est certifié par l'Alliance for Water Stewardship ou selon la norme ISO 46001.

Pentair est une entreprise mondiale spécialisée dans le domaine de l'eau qui propose une vaste gamme de solutions intelligentes et durables pour des applications résidentielles, commerciales, industrielles, infrastructurelles et agricoles. Selon MSCI, environ 10 % de son chiffre d'affaires provient de produits qui favorisent la gestion durable de l'eau et de l'agriculture. Pour les clients résidentiels, Pentair fournit des pompes à eau et des systèmes de filtration qui assurent un accès à l'eau potable, un drainage efficace et une protection contre les inondations. Dans les secteurs commercial et industriel, l'entreprise propose des systèmes de filtration avancés pour le traitement de l'eau et des eaux usées, destinés à des industries telles que l'alimentation et les boissons, ainsi que le pétrole et le gaz. Dans le domaine agricole, Pentair encourage la durabilité grâce à des solutions de gestion précise et efficace de l'irrigation pour les cultures et le bétail.

Source de toutes les données : DGIA au 30 juin 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 juin 2025, 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.

©2025 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.