

MESURES ESG

Statistiques	DGIA	MSCI Monde
E Émissions carbone (t CO ₂ /B\$)	8	55
E Intensité carbone (t CO ₂ /ventes)	11	98
E Utilisation de l'eau (m ³ /M\$ de revenu)	121	7 565
E Taux de recyclage des déchets	66 %	64 %
E Utilisation des énergies renouvelables	37 %	40 %
E Divulcation des émissions par les entreprises	96 %	95 %
S Taux de mortalité par 100 000 employés	0,4	0,7
S Accès à des produits à bas prix	12 %	21 %
S Femmes aux postes de direction	31 %	33 %
S Écart salarial (PDG/salaire moyen)	148	174
G Rémunération liée au développement durable	63 %	67 %
G Indépendance des membres du C.A.	77 %	80 %
G Rôles séparés pour PDG et président du C.A.	67 %	47 %
G Femmes au conseil d'administration	34 %	34 %

Les calculs sont basés sur la portion investie du portefeuille seulement. Sources : Sustainalytics et Refinitiv au 31 mars 2024

AJOUTS ET RETRAITS POUR DES RAISONS ESG

Compagnie	Changement	Raison
Banco RPM	Retrait	Consommation d'eau par rapport aux pairs
United Therapeutics	Retrait	Intensité carbone plus élevée par rapport à ses pairs

THÈME ESG DU TRIMESTRE

LOBBYING ET DÉPENSES POLITIQUES

Même si le lobbying et les autres dépenses politiques peuvent être utilisés de manière positive pour façonner les lois et les politiques à tous les niveaux du gouvernement, ils peuvent également entraîner une influence préjudiciable à l'intérêt public. Afin de minimiser les risques que les entreprises agissent au détriment de l'intérêt public, notre méthodologie de filtrage intègre le lobbying et les dépenses politiques des entreprises dans le cadre de notre méthodologie.

Les entreprises qui, selon les informations disponibles, n'ont pas fait de lobbying ou de dépenses politiques au cours des trois dernières années sont privilégiées dans notre méthode de filtrage ESG. Ces informations sont collectées par Sustainalytics, l'un de nos fournisseurs de services. Notre portefeuille surpasse le niveau de l'indice MSCI Monde.

Pour en savoir plus, consultez la page suivante.

NOTRE MÉTHODOLOGIE ESG EN PRATIQUE

Notre méthode de filtrage ESG inclut des filtres positifs et négatifs. Nos filtres négatifs sont utilisés pour repérer les sociétés qui exercent des activités nuisibles, alors que les filtres positifs favorisent l'inclusion des chefs de file pour plusieurs critères E, S et G. Au 31 mars, 911 sociétés étaient exclues de l'univers d'investissement et 417 étaient admissibles.

À la fin du 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. Dans l'ensemble, le portefeuille affichait de solides qualités en matière de durabilité, surpassant l'indice pour une majorité des mesures ESG.

PLEINS FEUX SUR L'ACTIONNARIAT ACTIF

Nous avons engagé un dialogue avec TJX Companies, un détaillant mondial de vêtements et de décoration d'intérieur. Notre objectif était d'en savoir plus sur les audits relatifs aux droits de la personne dans sa chaîne d'approvisionnement. Parfois, l'entreprise procède elle-même à l'audit de ses fournisseurs, alors que dans d'autres cas, un tiers le réalise. Nous avons encouragé TJX à divulguer plus d'informations sur l'efficacité de son processus d'audit des fournisseurs, sur les résultats de l'audit et sur les mesures correctives nécessaires.

Entreprises n'ayant pas de dépenses de lobbying ou de dépenses politiques

Indice MSCI Monde	12,3 %
MSCI Monde filtré selon les critères ESG de DGIA	13,7 %
Portefeuille Actions mondiales ESG systématique	37,3 %

Sources : MSCI et Sustainalytics au 31 mars 2024

LA TRANSPARENCE EST ESSENTIELLE

Appliquer efficacement les dépenses de lobbying et de politique à un portefeuille d'actions systématique

En 2023, les dépenses de lobbying se sont élevées à **4,26 milliards de dollars** aux États-Unis et à **1,8 milliard d'euros** en Europe. Les inquiétudes concernant les pratiques de lobbying et les dons politiques des entreprises sont légitimes, étant donné l'importance des sommes en jeu. L'effet négatif de ces pratiques peut conduire à des politiques publiques inefficaces et peut nuire à l'intérêt public par une concurrence ou une influence déloyale.

Afin d'éviter les conflits d'intérêts et de favoriser la transparence, certains pays réglementent les activités de lobbying et les dépenses politiques. Au Canada, la Loi sur le lobbying oblige les lobbyistes à s'enregistrer et à divulguer leurs activités et leurs clients. Élections Canada réglemente les dépenses politiques, lesquelles sont soumises à des plafonds et à des exigences de divulgation. Au niveau institutionnel, les entreprises doivent se doter de politiques claires et transparentes en matière de pots-de-vin et de corruption, de procédures régissant leurs propres activités de lobbying et dépenses politiques, et d'un contrôle de ces activités par le conseil d'administration. Une forte importance doit être accordée aux normes éthiques et à l'intégrité au sein de la culture d'entreprise. Si une entreprise n'interdit pas l'implication dans la politique ou le lobbying, elle doit faire preuve de transparence et s'engager à divulguer ces activités à toutes les parties prenantes.

Le graphique ci-contre montre les entreprises sans dépenses de lobbying ou politiques, pour chaque secteur de l'indice MSCI Monde, par rapport à notre portefeuille. Comme le démontre le graphique, notre portefeuille surpasse l'indice dans les secteurs industriels, des technologies de l'information, de la finance, de la consommation discrétionnaire et de base et de l'immobilier. Le portefeuille ne détient actuellement aucune entreprise du secteur de l'énergie ou des services publics.

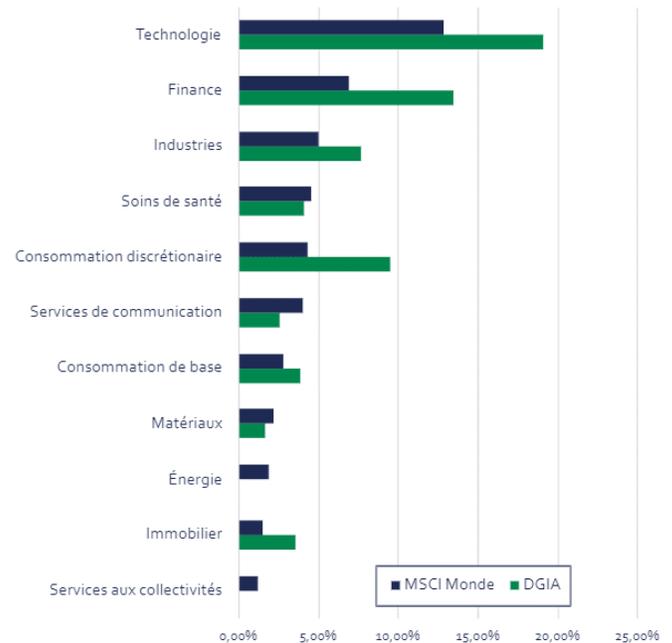
Deux exemples d'entreprises américaines

Ferguson, une entreprise qui opère principalement en Amérique du Nord, fournit des solutions et distribue des produits industriels et résidentiels pour la plomberie, le chauffage et la ventilation.

L'entreprise dispose d'un code de conduite qui interdit clairement à toute personne travaillant pour ou au nom de Ferguson de s'engager dans des activités de lobbying ou d'utiliser le nom de l'entreprise pour des activités politiques. Ferguson s'engage à agir de manière éthique dans toutes ses activités commerciales.

TJX Companies a publié sur son site web une déclaration officielle sur les activités politiques et les dépenses. La société interdit que les fonds de l'entreprise soient utilisés pour contribuer à des partis politiques ou à des candidats. Sa politique n'interdit pas explicitement les dépenses de lobbying, mais elles sont rares et doivent être approuvées par le PDG, le directeur financier ou le directeur juridique, sous la supervision du conseil d'administration.

ENTREPRISES SANS DÉPENSES DE LOBBYING/POLITIQUE



Sources : MSCI et Refinitiv au 31 mars 2024

	Ferguson	TJX Companies
Pays	États-Unis	États-Unis
Secteur	Industriel	Consommation discrétionnaire
Poids dans le portefeuille	1,9 %	1,8 %

Source : Refinitiv au 31 mars 2024

Source de toutes les données : DGIA au 31 mars 2024, 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 31 mars 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.