

NOTRE MÉTHODOLOGIE ESG EN ÉVOLUTION

Depuis la création de notre fonds ESG systématique le paysage ESG a beaucoup changé. Son modèle de durabilité et sa méthodologie s'adaptent à cet environnement et nous venons de compléter une évolution importante en ce sens. Cette méthodologie actualisée conserve l'intégration de filtres ESG positifs et négatifs, tout en adoptant une approche plus intentionnelle, alignée sur les thèmes prioritaires de DGIA. Les filtres négatifs continuent d'exclure les entreprises impliquées dans des activités jugées nuisibles, tandis que les filtres positifs mettent en valeur les entreprises durables au sein de nos thèmes.

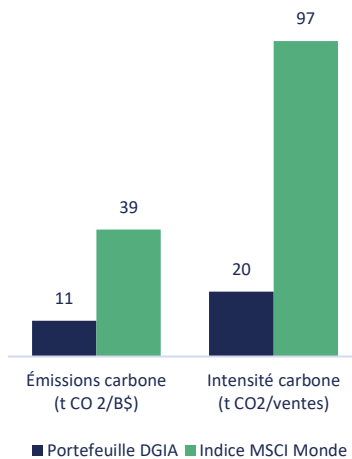
À la fin du premier trimestre, nous avons retiré 538 sociétés de l'univers d'investissement et jugé que 659 sociétés étaient admissibles. Le portefeuille est maintenant aligné sur notre modèle de durabilité.

ACTIONNARIAT ACTIF

Le dialogue s'est poursuivi avec Mastercard au sujet de sa stratégie climatique. L'entreprise a réitéré son engagement visant la carboneutralité d'ici 2040 et travaille actuellement à la définition de nouveaux objectifs intermédiaires, ayant atteint ses cibles pour 2025. Elle adopte toutefois une approche prudente en matière de divulgation, une posture également observée chez plusieurs de ses pairs américains. Les prochains échanges porteront sur les critères de sélection des centres de données, leur contribution à la trajectoire climatique de l'entreprise et les opportunités liées à la décarbonation des réseaux électriques.

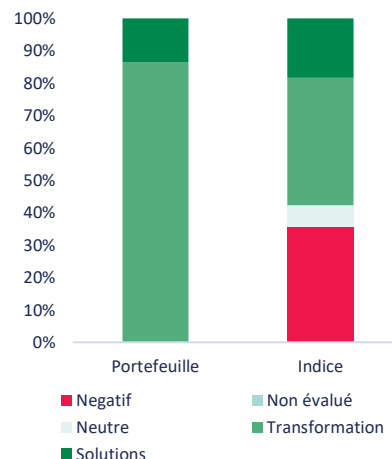
Dans ce même contexte, nos échanges avec Visa ont mis en évidence une posture plus prudente que l'an dernier en matière de stratégie climatique. L'entreprise a attribué cette évolution en grande partie au contexte politique actuel aux États-Unis et a indiqué privilégier une stricte conformité aux exigences réglementaires, limitant les divulgations non requises par la loi. Cette approche reflète celle adoptée par plusieurs entreprises américaines. Les discussions à venir approfondiront les critères de sélection des centres de données, leur rôle dans la trajectoire climatique de Visa ainsi que les opportunités associées à la décarbonation des réseaux électriques.

EMPREINTE CARBONE



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

DURABILITÉ GLOBALE



SURVOL DE THÈME PRIORITAIRE



ALLER VERS UNE ÉCONOMIE JUSTE, INCLUSIVE ET ÉQUITABLE

L'enjeu

Les inégalités économiques sont une menace à la cohésion sociale et à la stabilité à long terme, touchant de manière disproportionnée les personnes et communautés historiquement marginalisées. Une société plus équitable et inclusive passe par la protection des droits de la personne, la lutte contre la discrimination, un accès universel à l'éducation, aux soins de santé et au bien-être, ainsi que par l'amélioration des infrastructures essentielles. L'abordabilité des biens de première nécessité, tels que le logement, constitue également un levier clé d'une économie inclusive.

Nos objectifs

- Accroître l'accès universel et égalitaire à l'éducation, aux soins de santé et au bien-être, tout en améliorant le développement d'infrastructures essentielles et en concevant des milieux de vie durables.
- Mettre en œuvre des mesures concrètes afin de promouvoir un lieu de travail favorisant la diversité, l'équité et l'inclusion.

Notre approche

Investir dans des entreprises qui proposent les transformations ou les solutions suivantes :

Transformations :

- Adopter des pratiques et politiques favorisant la diversité, l'équité et l'inclusion au sein du milieu de travail.

Solutions :

- Offrir des produits et services liés à l'éducation, au logement et au financement afin d'assurer un accès aux services essentiels, de réduire les inégalités et de favoriser une transition vers une société durable.
- Améliorer l'accès aux soins de santé et aux équipements, à travers des modèles de tarification équitable, des programmes pour les populations vulnérables ou de la recherche ciblant des besoins médicaux non satisfaits.
- Développer des infrastructures de qualité, fiables, durables et résilientes qui favorisent le développement économique et le bien-être commun.

SURVOL DE THÈME PRIORITAIRE

Nouveaux indicateurs relatifs aux enjeux sociaux

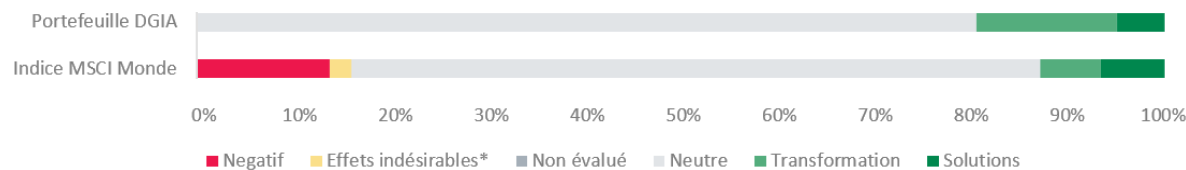
Afin d'évaluer dans quelle mesure les sociétés de notre portefeuille sont alignées sur l'objectif de promouvoir une économie juste, inclusive et équitable, nous avons intégré de nouveaux indicateurs : (1) indice de diversité; (2) services en santé incluant l'accès aux soins, l'accès aux médicaments et à l'innovation médicale; (3) offre en services éducatifs; (4) logement abordable, financement des PME et développement d'infrastructure essentielles, notamment la connectivité et les transports.

Notre indice de diversité évalue le niveau de maturité des entreprises dans ce domaine en combinant la robustesse de leurs politiques de diversité et de non-discrimination, leurs programmes d'égalité salariale et les niveaux de diversité de genre au sein de la main-d'œuvre, jusqu'au conseil d'administration. Nos indicateurs sélectionnent les entreprises proposant des produits et services dans le secteur des services éducatifs, ainsi que celles qui mettent en œuvre des programmes et initiatives visant à améliorer l'accès aux équipements et aux services de soins de santé, notamment par des modèles de soins fondés sur la valeur.

Ils incluent également un indice maison identifiant les entreprises engagées en faveur de l'accessibilité et de l'équité des médicaments, du financement de la R-D sur les maladies rares et d'initiatives visant à lever les droits de propriété intellectuelle. Ces indicateurs s'ajoutent à la part des revenus provenant de solutions thématiques liées à divers enjeux sociaux, notamment dans les logements abordables, le transport ferroviaire, l'accès à la connectivité numérique et le financement des petites entreprises.

Les nouveaux indicateurs permettent d'intégrer des entreprises qui alignent leur modèle d'affaires et leurs pratiques sur des objectifs sociaux structurants, contribuant ainsi à la réduction des inégalités et au renforcement de la cohésion sociale. Cependant, certains thèmes, tels que les services éducatifs et la santé, sont pertinents pour un nombre limité d'industries, ce qui se traduit par une représentation plus restreinte d'entreprises sous ces thèmes au sein du portefeuille. Malgré cette concentration plus faible, le portefeuille surpasse l'indice pour ce pilier.

Durabilité du pilier Économie juste, équitable et inclusive



Au 31 mars 2026. *Contribution positive sur le pilier mais négative sur un autre.

Deux entreprises remarquables

Shionogi & Co. est une entreprise pharmaceutique japonaise dont les activités reposent principalement sur la recherche, le développement et la commercialisation de traitements innovants, avec une attention particulière portée aux maladies infectieuses. Consciente que l'accès équitable aux soins de santé demeure un enjeu majeur de santé publique à l'échelle mondiale, l'entreprise place l'amélioration de l'accessibilité aux médicaments au centre de sa stratégie de croissance.

À travers sa politique mondiale d'accès à la santé, Shionogi s'engage à contribuer à la réalisation de la couverture sanitaire universelle. Cet engagement prend forme en répondant aux besoins des populations vivant dans des contextes de ressources limitées, notamment à travers le projet Mother to Mother SHIONOGI déployé au Kenya et au Ghana pour améliorer la santé maternelle et infantile. L'entreprise met l'accent sur le développement de solutions thérapeutiques ciblant des besoins médicaux non comblés, en particulier dans le domaine des maladies infectieuses et de la résistance aux antimicrobiens. Cette orientation stratégique se traduit concrètement par une proportion de 67 % de ses revenus liés aux maladies prioritaires pour la santé publique mondiale.

Vodafone Group est une entreprise mondiale de télécommunications opérant principalement en Europe et en Afrique, spécialisée dans les services de connectivité mobile et fixe, les solutions numériques et les services financiers mobiles. L'entreprise génère près de 7 % de ses revenus à partir de services visant à améliorer l'accès à la connectivité dans des pays moins développés.

L'accès à la connectivité constitue un élément central des activités de Vodafone, qui met en œuvre des initiatives visant à réduire les principaux obstacles à l'inclusion numérique, notamment l'absence de couverture réseau, le coût des services et l'accès aux appareils. Par ailleurs, Vodafone affiche également des engagements en matière de diversité et d'inclusion au sein de sa main-d'œuvre, à travers des politiques de lutte contre la discrimination, des initiatives visant à réduire l'écart salarial entre les genres, ainsi qu'une représentation accrue des femmes aux postes de direction et au sein du conseil d'administration.

Source de toutes les données : DGIA au 31 mars 2026, 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.

©2026 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.