

Rapport sur l'investissement d'impact

2025

NEI

Renseignements importants et avis de non-responsabilité

Le présent *Rapport sur l'investissement d'impact* (le « rapport ») est fourni à titre informatif seulement et ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres. Il ne vise pas non plus à fournir des conseils sur les placements, les finances, les questions juridiques, la comptabilité, les impôts ou d'autres conseils, et il ne faut pas se fier aux renseignements qu'il contient ni y donner suite. Le destinataire du présent rapport est seul responsable de l'utilisation des renseignements qu'il contient, et ni NEI ni aucun de ses employés ou représentants ne peut être tenu responsable des dommages directs ou indirects découlant de l'utilisation du présent rapport par le destinataire.

Les références à des titres précis sont incluses dans le rapport pour illustrer l'approche de gestion de placement et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'achat ni de vente de ces titres. Rien ne garantit que les titres dont il est question aux présentes continueront de faire partie des stratégies gérées par NEI ou ses sous-conseillers; NEI ne donne aucune garantie quant à la rentabilité présente ou future des titres dont il a été question aux présentes. Les critères de sélection des exemples présentés ne sont pas fondés sur le rendement.

Mise en garde à l'égard des déclarations prospectives

De temps à autre, Placements NordQuest & Éthiques S.E.C. et ses sociétés affiliées (« NEI », « nous », « notre » ou « nos ») font des déclarations prospectives écrites ou verbales au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières applicables. Nous pouvons faire des déclarations prospectives dans le présent rapport et dans d'autres documents déposés auprès des organismes de réglementation canadiens, dans d'autres rapports destinés à nos parties prenantes et dans d'autres communications. Les déclarations prospectives contenues dans le présent rapport comprennent, sans s'y limiter, des déclarations relatives à notre stratégie et à nos engagements liés au climat, aux risques et aux occasions, aux mesures et aux cibles (y compris les cibles intermédiaires) et à notre stratégie visant à soutenir la transition vers une économie carboneutre.

Ces déclarations prospectives se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « viser », « anticiper », « croire », « engager », « estimer », « s'attendre à », « attentes », « prévoir », « prédire », « objectif », « avoir l'intention de », « intention », « probable » (et « improbable »), « but », « planifier », « compter », « projeter », « chercher à », « chercher », « cible », d'expressions de même nature et de verbes au futur ou au conditionnel, comme « pourra », « pourrait », « devra ».

« devrait », « sera » et « serait ». Les déclarations prospectives ne sont ni des faits historiques ni des garanties de rendement futur. Elles nous obligent à faire des hypothèses et comportent des risques et des incertitudes inhérents, ce qui donne lieu à la possibilité que ces déclarations ne se révèlent pas exactes. Nos résultats réels peuvent différer considérablement de ceux indiqués dans les déclarations prospectives.

Nous recommandons aux lecteurs de ne pas se fier à nos déclarations prospectives, car elles comportent de nombreux facteurs de risque, dont certains sont indépendants de notre volonté et dont les effets peuvent être difficiles à prévoir. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, le besoin de données climatiques robustes et la normalisation des méthodes de mesure liées au climat, notre capacité à recueillir et à vérifier des données, notre capacité à mettre en œuvre avec succès des initiatives liées au climat dans les délais prévus, le risque que les initiatives ne soient pas achevées ou qu'elles ne produisent pas les résultats attendus, la nécessité d'une participation et d'une action continues des différentes parties prenantes (y compris nos sous-conseillers, les organismes gouvernementaux et non gouvernementaux, les autres institutions financières, les entreprises et les particuliers), l'évolution des technologies et des comportements des consommateurs, les besoins énergétiques mondiaux, les efforts de décarbonisation à l'échelle mondiale, y compris les mesures politiques connexes, et le contexte juridique et réglementaire.

Les déclarations prospectives sont faites à la date du présent rapport en fonction des renseignements dont nous disposions à ce moment. Sauf si la loi l'exige, NEI ou ses sociétés affiliées ne s'engagent pas à mettre à jour les déclarations prospectives, qu'elles soient écrites ou verbales, qui peuvent être faites de temps à autre par nous ou en notre nom, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Contenu

À propos de Placements NEI	4
Introduction	5
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI	7
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	9
Fonds équilibré durable mondial NEI	11
Fonds leaders en environnement NEI	13
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI	16
Fonds d'infrastructure propre NEI	18
Portefeuilles d'impact NEI	20

Nous reconnaissons que les terres sur lesquelles nous vivons et travaillons sont le territoire traditionnel, les terres visées par un traité et les terres non cédées de divers peuples autochtones distincts au sein de ce qu'on appelle maintenant le Canada.

Les Premières Nations, les Inuits et les Métis s'occupent de ces terres depuis des temps immémoriaux, et nous honorons leur connaissance de la terre, de l'eau et du ciel et leur lien profond avec ceux-ci. Alors que nous poursuivons notre parcours vers la vérité et la réconciliation, nous faisons preuve d'humilité tout en nous engageant à écouter, à apprendre et à établir des relations fondées sur la confiance et le respect. En tant qu'organisation de services financiers, nous reconnaissons notre responsabilité de réfléchir à la façon dont nos actions peuvent faire progresser la réconciliation économique et soutenir une prospérité partagée avec les peuples autochtones. La réconciliation n'est pas un seul acte ou une destination, mais un processus continu qui exige des mesures significatives, une réciprocité et une approche réfléchie favorisant les occasions économiques inclusives.

Dans l'esprit de l'appel à l'action 92 de la Commission de vérité et réconciliation, nous réfléchissons à la responsabilité de toutes les personnes et organisations de favoriser des relations respectueuses avec les peuples autochtones et d'appuyer leur autodétermination. Nous sommes déterminés à lancer cette conversation et à faire les premiers pas pour comprendre les voix et les vérités des collectivités où nous aspirons à établir de bonnes relations.

Nous invitons les autres à se joindre à notre parcours alors que nous travaillons à bâtir un avenir fondé sur l'équité, le respect et la compréhension mutuelle.

À propos de Placements NEI

Membre de la division de gestion d'actifs d'Aviso* et l'un des principaux fournisseurs de services de gestion de patrimoine au Canada, Placements NEI a un actif sous gestion de plus de 14 milliards de dollars, au 30 septembre 2025.

NEI recourt à une approche différenciée pour obtenir des rendements de placement pour les Canadiens, tirant parti d'une structure unique qui comprend un réseau mondial de gestionnaires d'actifs, une gestion de placement et une répartition de l'actif exclusives ainsi qu'une équipe d'investissement responsable attitrée. Cette structure vise à répondre de façon optimale à la dynamique de notre monde en évolution, à identifier des occasions de placement uniques et à produire un large éventail de résultats de placement en ayant à cœur la croissance financière.

À propos d'Aviso

Fort d'un actif total sous administration et sous gestion d'environ 155 milliards de dollars au 30 septembre 2025, Aviso est un important fournisseur de services de gestion de patrimoine pour le secteur financier canadien. Nous bâtissons un écosystème de gestion de patrimoine à la fine pointe de la technologie et axé sur la clientèle. Nos clients comprennent nos partenaires, les conseillers et les investisseurs. Nous sommes un partenaire de confiance pour presque toutes les coopératives d'épargne et de crédit au Canada, en plus de l'être pour un large éventail de gestionnaires de portefeuille, de courtiers en placement, de compagnies d'assurance, de sociétés de fiducie et de courtiers remisiers. Nos partenaires comptent sur Aviso pour leur offrir des solutions spécifiques qui leur procurent un avantage concurrentiel dans un secteur en pleine évolution et hautement compétitif. Notre courtier à double inscription (courtier en placement et courtier en épargne collective) et nos services d'assurance soutiennent des milliers de conseillers en placement. Notre gestionnaire d'actifs supervise une gamme croissante de solutions de placement, dont les fonds et portefeuilles NEI. Notre Programme d'actifs gérés offre un éventail complet de comptes gérés séparément. Notre service de courtage en ligne, Qtrade Investissement direct^{MD}, renforce le pouvoir des investisseurs autonomes, et notre service de placement entièrement automatisé, Portefeuilles accompagnés Qtrade^{MD}, est au service des investisseurs qui préfèrent une approche passive. Partenaires des correspondants Aviso offre des services de garde de biens et de courtier chargé de comptes à un large éventail de sociétés. Aviso est soutenue par la force collective de ses propriétaires, les centrales de caisse de crédit, Desjardins et Co-operators/CUMIS. Nous sommes fiers de propulser les entreprises qui renforcent le pouvoir des investisseurs.

* Veuillez consulter le prospectus simplifié de NEI pour la description complète du lien entre Aviso et Placements NEI.
<https://www.placementsnei.com/content/dam/nei/docs/fr/regulatory/prospectus/simplified-prospectus-fr.pdf>

Introduction

En tant investisseurs responsables, qu'entend-on à NEI lorsqu'on dit que notre objectif est d'avoir un impact positif?

Il y a trois aspects principaux, et il vaut la peine de prendre quelques instants pour explorer chacun d'eux : l'impact sur la clientèle, l'impact sur les entreprises, ainsi que l'impact sur la société et l'environnement. Ces trois aspects sont distincts, mais inextricablement liés.

Nous devons d'abord reconnaître notre obligation de préserver et de faire fructifier l'argent que nous confient nos investisseurs. L'incidence la plus importante et satisfaisante que nous pouvons avoir est sur leur bien-être financier. En collaboration avec leurs conseillers financiers, nous aidons nos clients à se préparer pour l'avenir qu'ils entrevoient pour eux-mêmes et leur famille, ainsi que pour les générations futures.

Cela nous amène immédiatement au concept de développement durable et d'investissement responsable. Comment pouvons-nous contribuer à la réussite financière à long terme sans tenir compte de tous les facteurs qui influent sur la valeur de nos placements? C'est là que réside la définition même de l'investissement responsable. Dans notre quête de préservation et de croissance du capital au nom de notre clientèle, nous devons tenir compte d'un éventail complexe de forces, notamment

les taux d'intérêt, la dynamique géopolitique, les tendances démographiques, la technologie, les changements climatiques, l'inégalité de revenus, la perte de nature, les droits des Autochtones, le commerce international, la gestion des ressources, la concurrence, les fluctuations des devises, les droits des travailleurs, les taux hypothécaires, les rapports trimestriels sur les bénéfices... La liste est longue, comme tout le monde peut le constater.

Lorsque nous en avons les moyens, nous cherchons à influencer certains de ces facteurs de manière à, selon nous, améliorer la valeur durable à long terme. C'est la deuxième des trois façons dont NEI s'efforce d'avoir un impact. Grâce à des activités de gérance, comme l'engagement auprès des entreprises, le vote par procuration et l'engagement à l'égard des politiques, nous travaillons à améliorer la relation entre les entreprises et l'environnement, leurs employés, leurs collectivités et leurs investisseurs. Nous n'avons peut-être pas d'influence sur la décision de la banque centrale de relever les taux d'intérêt ou sur le résultat d'une élection en Europe, mais nous pouvons influencer le modèle de gouvernance d'une entreprise, ses pratiques à l'égard des travailleurs et son utilisation de produits chimiques toxiques ou ses émissions de carbone. Nous exerçons également une influence sur le monde des placements au sens large en discutant avec les organismes de réglementation, les organismes de normalisation, les décideurs gouvernementaux, entre autres. Le lien entre l'impact que nous avons sur les sociétés dans lesquelles nous investissons et l'impact que nous avons sur le bien-être financier de notre clientèle doit être clair : l'un mène à l'autre.



John Bai, CFA
Vice-président principal,
chef des placements

La troisième façon dont NEI cherche à avoir un impact est la plus pertinente pour le document que vous avez actuellement sous les yeux. Il s'agit de la définition technique que nous utilisons pour classer certains placements en tant qu'« investissement d'impact ». Un investissement d'impact doit répondre à trois critères :

- **Rendement financier.** Les placements doivent viser à produire un rendement positif.
- **Intention.** Les placements doivent chercher à générer un impact social et/ou environnemental positif.
- **Mesurabilité.** Les placements doivent pouvoir mesurer leur impact prévu.

Les exemples d'un « impact social et/ou environnemental positif » qui sont tirés directement de nos fonds comprennent des résultats mesurables, comme la quantité d'émissions de carbone évitées, le nombre de logements abordables construits, le nombre de diplômes universitaires décernés, la quantité d'eau traitée ou économisée, et la quantité d'électricité générée à partir de sources renouvelables. Ce ne sont là que quelques catégories parmi tant d'autres, dont les résultats sont produits

par des investissements d'impact conçus pour résoudre des problèmes réels.

Bien qu'il soit difficile de mesurer l'incidence d'un placement en particulier, il est encore plus complexe de calculer la somme des mesures d'impact disparates de tous les placements dans un fonds de façon uniforme pour déterminer l'impact cumulatif du fonds. C'est le défi auquel font face les gestionnaires de placements aujourd'hui, et ce rapport montre l'état actuel des mesures de nos sous-conseillers qui se spécialisent dans cette importante catégorie de placement. Au fil de l'évolution de ce travail, nous continuerons de présenter les renseignements mis à notre disposition et qui, selon nous, sont utiles pour que nos investisseurs comprennent comment leurs placements changent les choses.

Impact sur la clientèle, impact sur les entreprises et impact sur la société et l'environnement. Il s'agit là de trois moyens de créer un impact dans un seul but : influencer des résultats concrets qui créent des changements positifs et une valeur durable à long terme.

L'année 2025 en est une anormale pour notre cycle de production de rapports d'impact. L'an dernier, nous avons présenté les mesures d'impact de nos fonds dans notre Rapport annuel sur l'investissement responsable, et nous espérons le faire de nouveau l'an prochain. Cette année, nous voulions peaufiner notre processus de collecte et de communication des données de nos sous-conseillers et améliorer notre compréhension des méthodologies utilisées pour calculer ces mesures. Ce travail a pris plus de temps, ce qui a donné lieu à la publication du rapport d'impact distinct que vous lisez actuellement.

Remarques importantes au sujet des données :

- Les données d'impact et les méthodologies des fonds concernés nous sont fournies par nos sous-conseillers et sont présentées telles quelles dans le présent document.
- Il est impossible de regrouper les mesures d'impact des différents fonds, car la méthode de calcul des mesures varie d'un sous-conseiller à l'autre. Par exemple, les tonnes d'émissions de carbone évitées par un placement dans le Fonds leaders en environnement NEI ne peuvent pas être ajoutées à la même mesure pour un placement dans le Fonds d'infrastructure propre NEI en raison des divergences entre les méthodes de calcul.
- Sauf indication contraire, les références monétaires sont en dollars canadiens.
- Les valeurs en pourcentage dans les graphiques peuvent ne pas atteindre 100 en raison des arrondis.

Fonds d'obligations d'impact canadien NEI

Objectif de placement : Procurer un revenu et un rendement total à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement de titres à revenu fixe canadiens ainsi que de titres de créance et de titres assimilables à des titres de créance connexes qui sont associés à des impacts environnementaux et/ou sociaux mesurables.

Sous-conseiller : Addenda Capital

Date de création du fonds : 17 juillet 2023

Tableau 1 : Faits saillants de l'impact pour 2023

Réduction de 5 584 283 tonnes éq. CO ₂ (GES) ¹	Équivalent au retrait de 1 329 070 véhicules de transport de passagers à essence conduits pendant un an ²
14 899 374 MWh d'énergie produite sur place	Équivalent à la consommation énergétique de 526 335 logements pendant un an ³
13 100 000 personnes ont reçu un meilleur accès à de l'eau potable	
50 717 unités de logement communautaire et abordable en cours d'entretien ou de construction	
269 013 diplômes décernés chaque année par des universités canadiennes dans lesquelles le fonds investit	

éq. CO₂ signifie « équivalent en dioxyde de carbone ». MWh signifie « mégawattheure ». Toutes les valeurs visent l'exercice 2023 ou les données annuelles les plus récentes disponibles pour les entités d'investissement. Les mesures indiquées concernent le Fonds commun Addenda revenu fixe, qui est la stratégie représentative du Fonds d'obligations d'impact canadien NEI. L'écart entre les placements du fonds et la stratégie représentative est d'environ 7 %. Les données sont une combinaison de données estimatives et attendues (d'avance) et publiées (effectives). L'échéancier pour les résultats atteints ou attendus varie également en fonction des résultats annuels, des résultats globaux pour toute la durée du projet ou d'autres périodes.

¹ Dont 5 299 858 sont des réductions attendues qui devraient être réalisées une fois les projets achevés et en exploitation.

² Calculateur d'équivalence des émissions de gaz à effet de serre de l'US Environmental Protection Agency.

³ 28,3 MWh/logement par année, selon Ressources naturelles Canada.

Les données ci-dessus représentent l'impact de l'entité d'investissement dans son intégralité, et non seulement l'investissement proportionnel d'Addenda. Autrement dit, pour obtenir le plein impact représenté par chacune des mesures, il aurait fallu investir dans l'ensemble de l'émission d'obligations qui produit ces résultats.

Les exemples suivants montrent comment un placement dans le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI peut être décrit avec exactitude :

- Un placement dans le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI contribue à la réduction de plus de 5 millions de tonnes d'émissions de carbone.
- Un placement dans le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI contribue à l'amélioration de l'accès à de l'eau potable à plus de 13 millions de personnes.
- Un placement dans le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI contribue à la construction ou à l'entretien de plus de 50 000 logements abordables.

Addenda dispose d'un processus rigoureux pour s'assurer que chaque placement du portefeuille répond à des critères d'impact exigeants. Chaque placement dans le portefeuille doit être associé à au moins une activité ou initiative visant à favoriser une amélioration sociale ou un changement environnemental positif et mesurable.

— Addenda Capital

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

Objectif de placement : Procurer un revenu courant et un rendement total à long terme en investissant dans des titres de créance émis par des sociétés, des gouvernements et des organismes situés dans le monde entier dont les produits, les services ou les objectifs de financement contribuent à relever certains des principaux défis sociaux et environnementaux mondiaux.

Sous-conseiller : Wellington Management

Date de création du fonds : 14 juillet 2020

Tableau 2 : Placements sélectionnés du fonds et mesures d'impact correspondantes, 2024

Émetteur	Thème	Mesures d'impact
Federal National Mortgage Association (Fannie Mae)	Logements abordables	1,4 million de logements abordables fournis ou soutenus
Bank of America	Énergie de substitution	4,24 millions de tonnes d'émissions de GES évitées
Ville de Vancouver	Eau potable et assainissement	Construction de 9,1 kilomètres de conduites d'égout
Axian Telecom	Fossé numérique	40,2 millions de clients mal desservis en Afrique bénéficient de services numériques
YMCA de la grande région de New York	Études et formation professionnelle	395 000 New-Yorkais bénéficient de programmes et de services qui produisent de meilleurs résultats en matière de santé et d'éducation
Stanford Health Care	Santé	Couverture d'une valeur de 1,99 milliard de dollars américains pour les patients incapables de payer
Ville de Toronto	Efficacité des ressources	386 119 tonnes d'émissions de GES évitées (2023)
Lenzing	Gérance des ressources	960 000 tonnes de fibres de cellulose provenant de forêts gérées de façon durable pour la production de textiles
Gen Digital	Sûreté et sécurité	39,1 millions de clients protégés contre les cyberattaques
Picard Groupe	Agriculture et nutrition durables	60,9 % des revenus tirés d'aliments surgelés nutritifs et sains

Les placements ont été sélectionnés pour illustrer l'étendue de la contribution du fonds à l'amélioration sociale et environnementale. Le rendement financier n'a pas été un facteur dans cette sélection.

Les mesures ci-dessus représentent l'impact de l'entité de placement associée à l'émetteur dans son intégralité, et non seulement du placement proportionnel de Wellington. Autrement dit, pour obtenir le plein impact représenté par chacune des mesures, il aurait fallu investir dans l'ensemble de l'émission d'obligations qui produit ces résultats.

Les exemples suivants montrent comment un placement dans le Fonds d'obligations d'impact mondial NEI peut être décrit avec exactitude :

- Les obligations détenues dans le fonds aident à éviter des millions de tonnes d'émissions de gaz à effet de serre
- Un investissement dans des obligations de la Ville de Vancouver appuie la construction de près de 10 kilomètres de conduites d'égout pour améliorer l'assainissement dans la ville
- L'un des placements dans le fonds contribue à réduire l'impact environnemental de la fabrication de textiles en utilisant des fibres végétales provenant de forêts gérées de façon durable

Selon nous, les marchés des titres à revenu fixe publics sont une force puissante pour les investissements d'impact, et ils ont le potentiel d'offrir des rendements attrayants tout en aidant les investisseurs à changer les choses de manière significative et durable pour les personnes et la planète, et ce, à grande échelle. Nous constatons une demande croissante pour des initiatives qui favorisent une croissance économique inclusive, protègent le capital naturel et nourrissent le bien-être, en particulier dans les collectivités mal desservies.

— Wellington Management

Fonds équilibré durable mondial NEI

Objectif de placement : Procurer une combinaison de revenu et de plus-value en capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe qui respectent la définition d'investissement responsable du Fonds.

Sous-conseiller : Impax Asset Management

Date de création du fonds : 5 juillet 2005

Le Fonds équilibré durable mondial NEI est composé à 60 % de placements en actions et à 40 % de placements en titres à revenu fixe. Il détient le Fonds leaders en environnement NEI et le Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI, qui représentent la pondération en actions de 60 %, tandis que la pondération en titres à revenu fixe de 40 % est composée de titres individuels. Les mesures d'impact dans cette section concernent la répartition en titres

à revenu fixe. Les mesures d'impact de la répartition en actions se trouvent dans la section suivante du Fonds leaders en environnement NEI et du Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI.

Au 31 août 2025, le Fonds équilibré durable mondial NEI était le fonds d'impact équilibré le plus important par actif sous gestion offert aux investisseurs particuliers canadiens⁴.

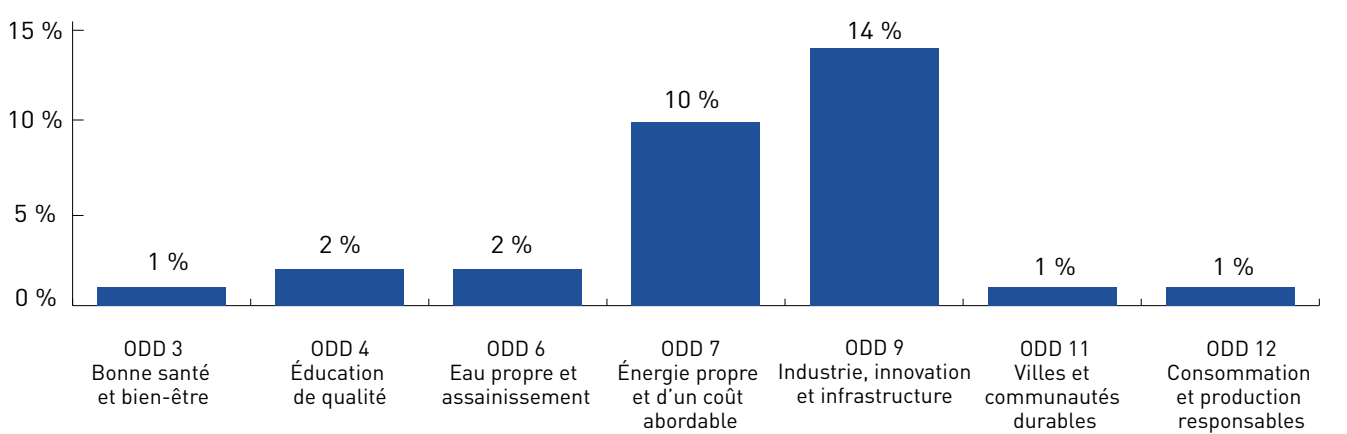
⁴ D'après l'analyse des fonds communs de placement et des FNB canadiens destinés aux particuliers qui ont été désignés par le Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada comme étant des fonds d'impact, le montant de l'actif sous gestion provenant de l'Institutional Shareholder Services.

Tableau 3 : Contribution de la répartition en titres à revenu fixe à l'impact environnemental pour 2023, en fonction d'un placement de 1 M\$

Mesure	Quantité	Équivalence
Émissions de gaz à effet de serre évitées	245 t éq. CO ₂	175 voitures de moins sur la route ⁵
Eau traitée/économisée/fournie	17 mégalitres	Consommation d'eau de 132 ménages ⁶
Énergie renouvelable produite	145 MWh (mégawattheures)	Consommation d'énergie de 38 ménages ⁷
Matériaux récupérés/déchets traités	0,6 tonne	Production de déchets de 1 ménage ⁸

t éq. CO₂ signifie « tonnes d'équivalent en dioxyde de carbone ». Impact d'un placement d'un million de dollars dans la stratégie sur un an, selon les données environnementales annuelles les plus récentes sur les placements dans la stratégie, au 31 décembre 2023. La méthodologie d'impact d'Impax est fondée sur la valeur des actions. Les équivalences présentées dans la colonne de droite sont basées sur les données accessibles par Impax à partir de sources au Royaume-Uni (voir les notes de bas de page). Les mesures d'impact présentées pour les stratégies d'Impax sont liées à l'apport des produits et services des sociétés dans lesquelles le fonds investit. Le fait d'investir dans des sociétés cotées en bourse qui ont un impact n'accroît pas cet impact positif; il s'agit plutôt de démontrer concrètement que le placement vise à investir en premier lieu dans les sociétés qui profitent de la transition vers une économie plus durable et qui la favorise. Rien ne garantit que les résultats futurs seront comparables aux résultats présentés ici.

Figure 1 : Revenus provenant des titres à revenu fixes liés aux objectifs de développement durable des Nations Unies



Les chiffres ci-dessus sont pour l'année 2023 selon les données internes d'Impax. La méthodologie d'Impax est fondée sur la détermination de la part des revenus des sociétés qui est liée aux cibles et aux indicateurs de chaque objectif. Impax a cartographié 51 catégories d'activités commerciales liées à 11 des 17 ODD et à leurs cibles et indicateurs sous-jacents. Impax se concentre sur les ODD dont les cibles sous-jacentes de l'objectif sont pertinentes pour les occasions de placement du secteur privé, plutôt que sur le financement public ou les mesures politiques. Le processus de placement d'Impax ne considère pas l'alignement sur les ODD comme un objectif précis. En revanche, la nature de la philosophie de placement d'Impax se traduit par une exposition significative aux revenus fondée sur les activités admissibles des sociétés dans lesquelles nous investissons.

⁵ Voitures de moins sur la route : données fondées sur le nombre moyen de tonnes de CO₂ émises par une voiture au cours d'une année (découle du nombre total de tous les véhicules immatriculés au Royaume-Uni au troisième trimestre de 2022), tirées des tableaux de données statistiques sur l'immatriculation des véhicules sur la page <https://www.gov.uk/government/statistical-data-sets/vehicle-licensing-statistics-data-tables#all-vehicles> (en anglais); total des milles de route publique parcourus par tous les véhicules en Grande-Bretagne au troisième trimestre de 2022, selon les estimations provisoires du trafic routier, Grande-Bretagne : pour octobre 2021 à septembre 2022 sur la page <https://www.gov.uk/government/statistical-data-sets/vehicle-licensing-statistics-data-tables#all-vehicles> (en anglais); les émissions d'échappement de carbone moyennes de nouveaux véhicules tirées du SMMT-Sustainability-Report-2022.pdf se trouvant à l'adresse <https://www.smm.co.uk/reports/sustainability/> (en anglais). Calculé comme 518 milliards de km*(122,35/1 000 000 tonnes de CO₂/km)/40,77 millions de voitures = 518 047 833 600*(0,000 122 35/40 772 387) = 1,55 t CO₂/voiture, soit les émissions moyennes de CO₂ d'une voiture au cours d'une année.

⁶ Consommation d'eau : consommation annuelle moyenne d'eau des ménages au Royaume-Uni de 127 896 litres. Estimation de la consommation d'eau Impax fondée sur la consommation moyenne quotidienne d'eau par personne au Royaume-Uni, accessible à l'adresse <https://www.statista.com/statistics/1211708/liters-per-day-per-person-water-usage-united-kingdom-uk/> (en anglais).

⁷ Consommation d'électricité : consommation annuelle moyenne d'électricité des ménages au Royaume-Uni de 3,60 MWh, selon les factures annuelles d'énergie résidentielle se trouvant à l'adresse <https://www.gov.uk/government/statistical-data-sets/annual-domestic-energy-price-statistics#history> (en anglais).

⁸ Déchets ménagers : pour les statistiques nationales, 2022 : caractéristiques du ménage et des résidents, Angleterre et pays de Galles : moyenne annuelle des déchets ménagers au Royaume-Uni de 982 kg selon le recensement de 2021. Source : Department for Environment, Food & Rural Affairs, 2023 : déchets recueillis par les instances locales – résultats annuels pour 2021-2022. Office for National Statistics, 2022 : caractéristiques du ménage et des résidents, Angleterre et pays de Galles : recensement de 2021.

Fonds leaders en environnement NEI

Objectif de placement : Obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres de sociétés qui participent activement aux marchés, en croissance, de l'optimisation des ressources et de l'environnement du monde entier.

Sous-conseiller : Impax Asset Management

Date de création du fonds : 13 janvier 2016

Au 31 août 2025, le Fonds leaders en environnement NEI était le plus important fonds d'actions d'impact, selon l'actif sous gestion, offert aux investisseurs particuliers canadiens⁹.

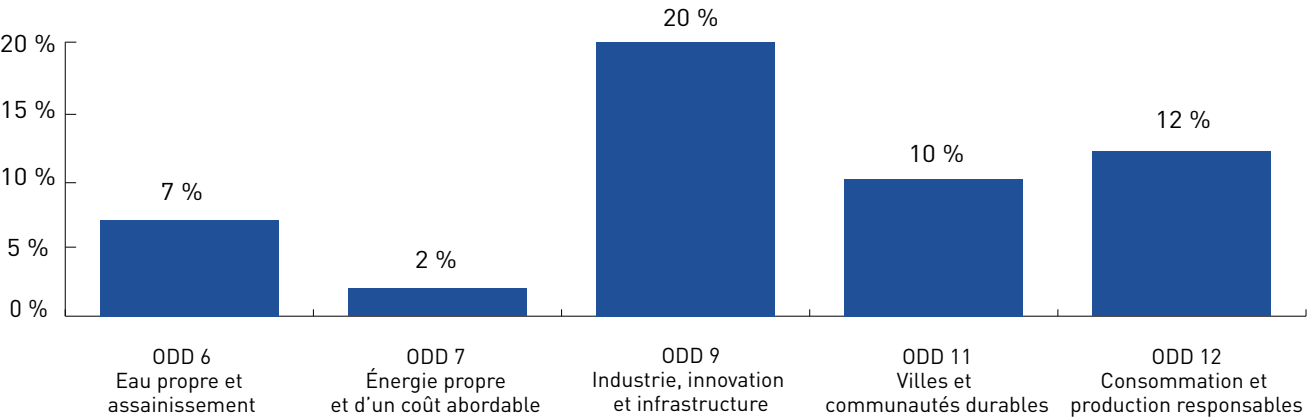
⁹ D'après l'analyse des fonds communs de placement et des FNB canadiens destinés aux particuliers qui ont été désignés par le Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada comme étant des fonds d'impact, le montant de l'actif sous gestion provenant de l'Institutional Shareholder Services.

Tableau 4 : Contribution du fonds à l'impact environnemental pour 2023, en fonction d'un placement de 1 M\$

Mesure	Quantité	Équivalence
Émissions de gaz à effet de serre évitées	151 t éq. CO ₂	107 voitures de moins sur la route ¹⁰
Eau traitée/économisée/fournie	44 mégalitres	Consommation d'eau de 344 ménages ¹¹
Énergie renouvelable produite	19 MWh (mégawattheures)	Consommation d'énergie de 5 ménages ¹²
Matériaux récupérés/déchets traités	87 tonnes	Production de déchets de 89 ménages ¹³

t éq. CO₂ signifie « tonnes d'équivalent en dioxyde de carbone ». Impact d'un placement d'un million de dollars dans la stratégie sur un an, selon les données environnementales annuelles les plus récentes sur les placements dans la stratégie, au 31 décembre 2023. La méthodologie d'impact d'Impax est fondée sur la valeur des actions. Les équivalences présentées dans la colonne de droite sont basées sur les données accessibles par Impax à partir de sources au Royaume-Uni (voir les notes de bas de page). Les mesures d'impact présentées pour les stratégies d'Impax sont liées à l'apport des produits et services des sociétés dans lesquelles le fonds investit. Le fait d'investir dans des sociétés cotées en bourse qui ont un impact n'accroît pas cet impact positif; il s'agit plutôt de démontrer concrètement que le placement vise à investir en premier lieu dans les sociétés qui profitent de la transition vers une économie plus durable et qui la favorise. Rien ne garantit que les résultats futurs seront comparables aux résultats présentés ici.

Figure 2 : Revenus liés aux objectifs de développement durable des Nations Unies



Les chiffres ci-dessus sont pour l'année 2023 selon les données internes d'Impax. La méthodologie d'Impax est fondée sur la détermination de la part des revenus des sociétés qui est liée aux cibles et aux indicateurs de chaque objectif. Impax a cartographié 51 catégories d'activités commerciales liées à 11 des 17 ODD et à leurs cibles et indicateurs sous-jacents. Impax se concentre sur les ODD dont les cibles sous-jacentes de l'objectif sont pertinentes pour les occasions de placement du secteur privé, plutôt que sur le financement public ou les mesures politiques. Le processus de placement d'Impax ne considère pas l'alignement sur les ODD comme un objectif précis. En revanche, la nature de la philosophie de placement d'Impax se traduit par une exposition significative aux revenus fondée sur les activités admissibles des sociétés dans lesquelles nous investissons.

¹⁰ Voitures de moins sur la route : données fondées sur le nombre moyen de tonnes de CO₂ émises par une voiture au cours d'une année (découle du nombre total de tous les véhicules immatriculés au Royaume-Uni au troisième trimestre de 2022), tirées des tableaux de données statistiques sur l'immatriculation des véhicules sur la page <https://www.gov.uk/government/statistical-data-sets/vehicle-licensing-statistics-data-tables#all-vehicles> (en anglais); total des milles de route publique parcourus par tous les véhicules en Grande-Bretagne au troisième trimestre de 2022, selon les estimations provisoires du trafic routier, Grande-Bretagne : pour octobre 2021 à septembre 2022 sur la page <https://www.gov.uk/government/statistical-data-sets/vehicle-licensing-statistics-data-tables#all-vehicles> (en anglais); les émissions d'échappement de carbone moyennes de nouveaux véhicules tirées du SMMT-Sustainability-Report-2022.pdf se trouvant à l'adresse <https://www.smm.co.uk/reports/sustainability/> (en anglais). Calculé comme 518 milliards de km*(122,35/1 000 000 tonnes de CO₂/km)/40,77 millions de voitures = 518 047 833 600*(0,000 122 35/40 772 387) = 1,55 t CO₂/voiture, soit les émissions moyennes de CO₂ d'une voiture au cours d'une année.

¹¹ Consommation d'eau : consommation annuelle moyenne d'eau des ménages au Royaume-Uni de 127 896 litres. Estimation de la consommation d'eau Impax fondée sur la consommation moyenne quotidienne d'eau par personne au Royaume-Uni, accessible à l'adresse <https://www.statista.com/statistics/1211708/liters-per-day-per-person-water-usage-united-kingdom-uk/> (en anglais).

¹² Consommation d'électricité : consommation annuelle moyenne d'électricité des ménages au Royaume-Uni de 3,60 MWh, selon les factures annuelles d'énergie résidentielle se trouvant à l'adresse <https://www.gov.uk/government/statistical-data-sets/annual-domestic-energy-price-statistics#history> (en anglais).

¹³ Déchets ménagers : pour les statistiques nationales, 2022 : caractéristiques du ménage et des résidents, Angleterre et pays de Galles : moyenne annuelle des déchets ménagers au Royaume-Uni de 982 kg selon le recensement de 2021. Source : Department for Environment, Food & Rural Affairs, 2023 : déchets recueillis par les instances locales – résultats annuels pour 2021-2022. Office for National Statistics, 2022 : caractéristiques du ménage et des résidents, Angleterre et pays de Galles : recensement de 2021.

Dans leurs propres mots...

« Le processus de placement d'Impax n'analyse pas l'alignement sur les ODD comme un objectif de placement ou une composante de la construction de portefeuille. Nous utilisons plutôt le cadre des ODD pour comprendre quelles sociétés de notre portefeuille participent à des activités qui contribuent à relever ces défis mondiaux primordiaux, à des fins de production de rapport et de schématisation. Nous évaluons l'alignement avec ce cadre en déterminant la proportion des activités des sociétés de portefeuille, mesurée en pourcentage des revenus, qui contribuent à la réalisation des ODD.

Nous nous concentrons sur les ODD pour lesquels les cibles sous-jacentes sont liées à des occasions d'investissement du secteur privé, plutôt qu'à des activités découlant d'acteurs gouvernementaux, comme le financement public ou des mesures politiques ou réglementaires. Par exemple, nous constatons que nos sociétés de portefeuille (même celles qui s'inscrivent dans la stratégie climatique) sont très peu exposées à l'ODD 13, Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. Cela peut sembler contre-intuitif compte tenu de l'accent que nous mettons sur la transition vers une économie plus durable, mais, en fait, nous considérons que la plupart des sous-cibles de l'objectif sont visées et mises en œuvre par les gouvernements. De même, nous ne sommes pas exposés à l'ODD 17, Paix, justice et institutions efficaces, qui est du ressort des gouvernements. D'autre part, les sous-objectifs de l'ODD 9, Industrie, innovation et infrastructures, sont mis en œuvre par des acteurs du secteur privé. »

Les stratégies de placement d'Impax ont été conçues dans le but de générer de solides rendements corrigés du risque en affectant des capitaux à des sociétés qui sont bien positionnées pour la transition de l'économie mondiale vers un modèle plus durable. Par l'entremise d'outils et de taxonomies exclusifs, Impax cherche à cibler des sociétés de qualité supérieure qui sont dotées de solides modèles d'affaires et démontrent une saine gestion du risque, et à investir dans celles-ci.

— Impax Asset Management

Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI

Objectif de placement : Obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres d'entreprises qui offrent des produits et des services bénéfiques pour la société.

Sous-conseiller : Impax Asset Management

Date de création du fonds : 15 janvier 2024

Pour ce fonds, Impax Asset Management utilise un système de classification permettant de cerner les occasions de placement dans les sociétés qui offrent des produits et services afin de faire face aux défis sociaux. Cette classification du marché des actions désigne les entreprises qui :

1. tirent au moins 20 % de leurs revenus des « marchés sociaux », c'est-à-dire qui répondent à des besoins fondamentaux tels que l'alimentation, l'eau et le logement, ou offrent des services
2. démontrent des comportements positifs au moyen de politiques et de programmes favorisant la diversité, l'équité et l'inclusion en milieu de travail.

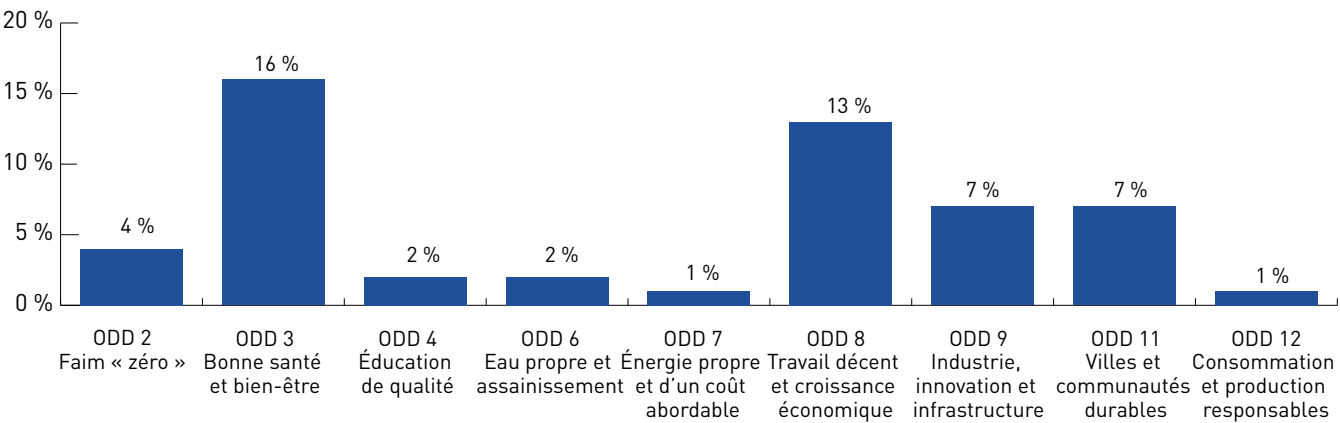
essentiels comme le transport et les services publics; qui favorisent une participation économique élargie en facilitant l'accès à l'éducation, à l'emploi et aux services financiers et/ou numériques; ou qui améliorent la qualité de vie grâce à des soins de santé et des services de bien-être accessibles et abordables,

Tableau 5 : Contribution du fonds à l'impact social pour 2023, pour un placement de 1 M\$

Mesure	Quantité
Nombre de personnes bénéficiant d'un accès amélioré à des services financiers essentiels	154
Nombre de patients traités	9
Tonnes d'aliments sains et nutritifs produits ou vendus	7
Nombre de personnes connectées numériquement (large bande, Internet haute vitesse)	213

Selon les plus récentes données annuelles sur les placements et les actifs sous gestion, au 31 décembre 2023. La méthodologie d'impact d'Impax est fondée sur la valeur des actions. Rien ne garantit que les résultats futurs seront comparables aux résultats présentés ici.

Figure 3 : Revenus liés aux objectifs de développement durable des Nations Unies



Les chiffres ci-dessus sont pour l'année 2023 selon les données internes d'Impax. La méthodologie d'Impax est fondée sur la détermination de la part des revenus des sociétés qui est liée aux cibles et aux indicateurs de chaque objectif. Impax se concentre sur les ODD dont les cibles sous-jacentes de l'objectif sont pertinentes pour les occasions de placement du secteur privé, plutôt que sur le financement public ou les mesures politiques. Le processus de placement d'Impax ne considère pas l'alignement sur les ODD comme un objectif précis. En revanche, la nature de la philosophie de placement d'Impax se traduit par une exposition significative aux revenus fondée sur les activités admissibles des sociétés dans lesquelles nous investissons.

Fonds d'infrastructure propre NEI

Objectif de placement : Obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres de sociétés qui aménagent, détiennent et exploitent, en totalité ou en partie, des installations et des systèmes de technologie d'électricité renouvelable ainsi que des investissements dans des infrastructures connexes, sans contrainte géographique.

Sous-conseiller : Équipe d'Ecofin (Redwheel)¹⁴

Date de création du fonds : 1^{er} mars 2022

Dans leurs propres mots...

« La stratégie d'Ecofin en infrastructures mondiales d'énergies renouvelables investit dans des sociétés qui gagnent des parts de marché à mesure que les économies et les sociétés délaissent les combustibles fossiles pour se tourner vers des sources d'énergie renouvelable.

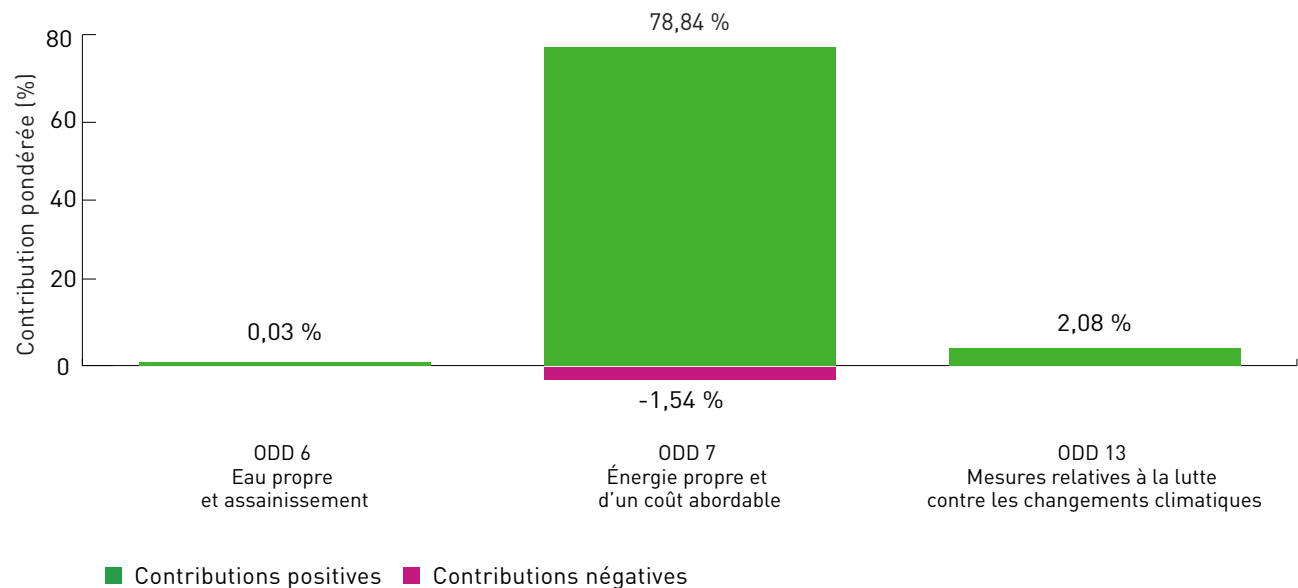
Dans de nombreux marchés, les entreprises et les actifs dans lesquels l'équipe investit sont réglementés ou sous contrat, ce qui procure une bonne prévisibilité des flux de trésorerie. Cette visibilité peut s'étendre de quelques années à vingt ans. Compte tenu de

l'importance stratégique du secteur des énergies renouvelables, rien n'indique que ce cadre d'exploitation changera, surtout dans un contexte où le secteur privé devra investir beaucoup plus dorénavant.

Par conséquent, nous croyons que le portefeuille est composé de sociétés dont la croissance est plus rapide que celle du marché et dont les flux de trésorerie sont prévisibles, une combinaison qui devrait produire des rendements absolus et corrigés du risque attrayants au fil du temps. »

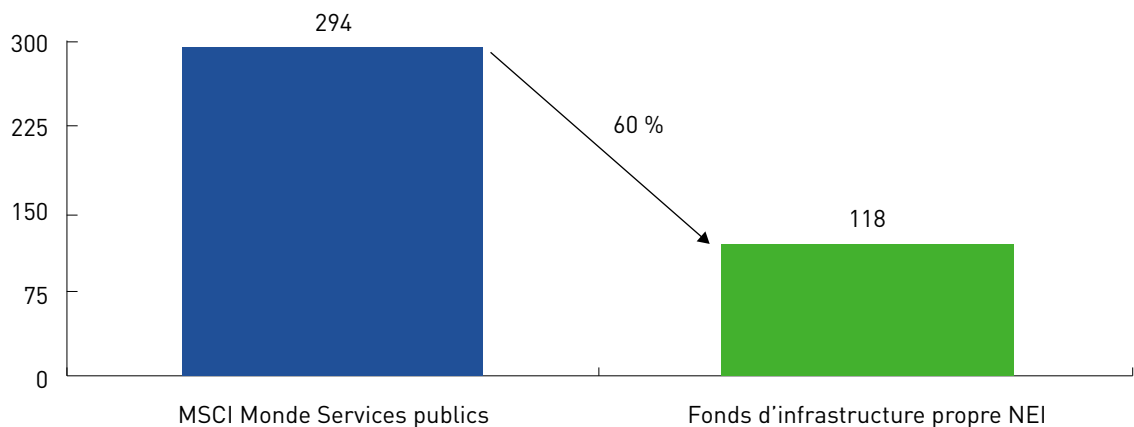
¹⁴ Ecofin Advisors, LLC a été acquise par RWC Asset Management LLP le 1^{er} octobre 2024. Depuis cette date, RWC Asset Management LLP est devenue le sous-conseiller par intérim du Fonds d'infrastructure propre NEI.

Figure 4 : Contribution durable par ODD



La contribution aux ODD se mesure principalement par l'alignement des revenus, sauf dans le cas de l'inclusion financière, où l'exposition au portefeuille de prêts est utilisée, et dans celui de la production d'énergie renouvelable, où la proportion d'énergie est utilisée.

Figure 5 : Émissions de CO₂ totales par million de dollars investis



Au 30 septembre 2025, un placement d'un million de dollars dans le Fonds d'infrastructure propre NEI se traduisait par 118 tonnes de carbone évitées par année, comparativement à un investissement équivalent dans un indice semblable.

Ce graphique montre que, selon les calculs d'Ecofin, le Fonds d'infrastructure propre NEI émet 60 % moins de carbone qu'un groupe comparable de sociétés de services publics incluses dans un FNB semblable. Le FNB Xtrackers MSCI World Utilities UCITS reproduit le rendement de l'indice de rendement total MSCI Monde des services publics et offre une exposition aux actions mondiales des marchés développés qui font partie du secteur des services publics.

Portefeuilles d'impact NEI

NEI gère trois solutions multiactifs conçues pour produire des impacts environnementaux et sociaux mesurables de pair avec le rendement des placements dont notre clientèle a besoin pour atteindre ses objectifs financiers.

À l'heure actuelle, nous ne regroupons pas les données des placements sous-jacents afin de présenter les résultats à l'échelle des portefeuilles, car les données sont recueillies, analysées et communiquées différemment par chaque sous-conseiller pour le fonds en question.

Dans le tableau ci-dessous, nous indiquons les principaux titres de chaque portefeuille dont la pondération est supérieure à 5 %. Les principales mesures d'impact pour chacun des fonds détenus dans les portefeuilles sont présentées aux pages indiquées.

Portefeuille NEI Impact conservateur



Placement	Pondération*	Mesures d'impact (n° de page)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	41 %	9
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI	14 %	7
Fonds leaders en environnement NEI	12 %	13
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI	9 %	15
Fonds de dividendes mondial ER NEI **	7 %	s.o.
Fonds d'infrastructure propre NEI	5 %	17
Autres	12 %	s.o.

* Au 30 juin 2025.

**Pas un fonds d'impact.

Portefeuille NEI Impact équilibré



Placement	Pondération*	Mesures d'impact (n° de page)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	23 %	9
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI	11 %	7
Fonds leaders en environnement NEI	21 %	13
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI	13 %	15
Fonds de dividendes mondial ER NEI **	9 %	s.o.
Fonds d'infrastructure propre NEI	11 %	17
Autres	12 %	s.o.

Portefeuille NEI Impact croissance



Placement	Pondération*	Mesures d'impact (n° de page)
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	9 %	9
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI	32 %	13
Fonds leaders en environnement NEI	23 %	15
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI	9 %	s.o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI **	14 %	17
Fonds d'infrastructure propre NEI	13 %	s.o.

* Au 30 juin 2025.

**Pas un fonds d'impact.



NEI

Ce document est fourni à des fins éducatives et informatives, et ne vise pas à fournir des conseils précis, notamment en matière de finance, de fiscalité ou de placement. Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, car les marchés évoluent au fil du temps. Les renseignements contenus dans le présent document sont jugés fiables, mais NEI ne garantit pas leur exhaustivité ni leur exactitude. Les opinions exprimées à l'égard d'un titre, d'un groupe sectoriel ou d'un marché en particulier ne doivent pas être interprétées comme une intention de réaliser des opérations concernant un fonds géré par Placements NEI. Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties concernant le rendement futur, et les résultats réels sont souvent très différents des prévisions ou des attentes en raison de risques et d'incertitudes. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs.

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus et/ou l'Aperçu du fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Placements NEI est une marque déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est le seul commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite qui appartient aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée.