

AiR

RAPPORT ANNUEL

2023



The logo for AiR, with 'Ai' in a smaller font and 'R' in a larger font, both in white on a blue background.

AiR

TABLE DES MATIÈRES

LETTRE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL	3
LETTRE DE LA CHEFFE DE LA DIRECTION	4
UN APERÇU DE 2023	5
À PROPOS DE L'AIR	6
ÉNONCÉ DE LA VISION	7
GOUVERNANCE	8
ÉDQUER	13
CATALYSER	19
PLAIDOYER	24
BÂTIR	27
CROÎTRE	29
DONNÉES FINANCIÈRES	33

Roger Beauchemin

Président du Conseil
d'administration de l'AIR
et chef de la direction
d'Addenda Capital



LETTRE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

Après quelques années de transition, 2023 a semblé se dérouler sous le signe du redémarrage, y compris le retour bienvenu des réunions régulières de l'AIR. Sous la direction constante et énergique de notre cheffe de la direction, Patricia Fletcher, l'équipe de direction a produit un solide programme d'activités, de sondages et de rapports, avec notre première conférence en personne en quatre ans comme point fort. La conférence nationale, organisée à Toronto, a connu un grand succès en termes de participants et de commanditaires, et a été très appréciée pour ses conférenciers et son contenu. Je tiens à remercier toute l'équipe de direction, avec des mentions spéciales à Pat, bien sûr, mais aussi à Ady Jonsohn, Kristen Sheppard et Mary Robinson pour leur dévouement au succès de l'AIR.

Au cours de l'année, nous avons aussi fait progresser Engagement climatique Canada (ECC) à titre de codirecteurs du secrétariat conjoint avec SHARE. Nourrie et dirigée par l'industrie, ECC est une initiative véritablement importante qui cherche à accélérer la juste transition de l'économie canadienne vers une réalité carboneutre. L'organisation a publié son premier Indice de référence net zéro et entamé les activités d'engagement relativement à la liste des 41 sociétés jugées prioritaires. Je souhaite remercier toutes les organisations participantes pour leur soutien financier, les membres bénévoles des comités technique et directeur, ainsi que les équipes d'engagement pour la générosité de leurs efforts envers cet important travail.

Je souhaite aussi remercier mes collègues du conseil d'administration pour leur soutien et leur dévouement au cours des dernières années. Un mot de remerciement particulier à Lisa Becker, Carol Smith et Adelaide Chiu pour avoir assuré une surveillance inébranlable à l'égard des finances pendant cette période. J'aimerais aussi rendre hommage à Melanie Adams pour son travail infatigable comme présidente du comité de gouvernance et de politique, ainsi qu'à Milla Craig, qui préside le comité de nominations. Enfin, je souhaite remercier Karrie Van Belle pour le généreux soutien qu'elle a fourni dans le cadre de nos travaux stratégiques.

En ce qui concerne la suite, le positionnement unique de l'AIR continuera de lui permettre de consolider l'investissement responsable dans l'écosystème financier canadien. Nous sommes le seul organisme sans but lucratif financé par le secteur canadien de l'investissement et dédié aux investisseurs. Ainsi, nos objectifs sont ambitieux : bâtir la communauté d'investissement responsable et durable, favoriser le changement, influencer le développement de politiques, promouvoir l'éducation et inspirer. Cependant, pour les atteindre, nous devons envisager des approches de financement et de partenariats nouvelles et alternatives. Nous avons réalisé de grands progrès, et un avenir emballant nous attend.

A handwritten signature in black ink that reads "Roger J. Beauchemin". The signature is written in a cursive style.

Roger Beauchemin,
Président du Conseil d'administration de l'AIR et
chef de la direction d'Addenda Capital

LETTRE DE LA CHEFFE DE LA DIRECTION

Je suis honorée de faire partie d'une communauté dont les convictions et le dévouement pour faire progresser l'investissement responsable au Canada sont aussi forts. Merci de votre soutien continu.

Notre secteur a connu une évolution rapide, gagnant en complexité et en sophistication au fur et à mesure qu'il atteignait sa maturité. Même face à la polarisation et aux perturbations économiques, nous avons fait d'énormes progrès en 2023 en nous acquittant de notre mandat par le biais d'un large éventail d'étapes et d'activités.

Les membres se sont réunis dans tout le pays, à commencer par la première conférence en personne de l'AIR depuis 2019, qui s'est tenue à Toronto les 6 et 7 juin dernier. Nous nous sommes également réunis à Vancouver, Montréal et Toronto à l'automne dernier pour lancer le Rapport de tendances de l'IR canadien 2023. Nous avons organisé 11 webinaires sur des sujets d'actualité, ainsi que 15 sessions de connaissance des produits ESG. L'Académie numérique AIR a accueilli de nouveaux participants et nous avons délivré des milliers d'heures d'unités de formation continue avec des accréditeurs externes.

En complément de notre programme d'éducation et d'événements, nous avons mené des recherches sur l'industrie. En tant que membre de la Global Sustainable Investment Alliance (GSIA), nous avons contribué à deux documents internationaux importants : 1) Les définitions des approches de l'investissement responsable, et 2) Le sixième examen biennal de l'investissement durable mondial, qui suit le développement et l'évolution de notre secteur sur les marchés internationaux.

Au niveau local, nous avons publié le Sondage annuel sur l'opinion des investisseurs en janvier, le Rapport de tendances de l'IR canadien 2023 en octobre, pour la première fois sur plusieurs années consécutives, et nous avons lancé notre première étude sur les perspectives des conseillers en IR. Nous remercions toutes les personnes interrogées dont les contributions nous ont permis de recueillir et d'analyser ces informations importantes.

Nous avons également animé des tables rondes avec les signataires de nos déclarations des investisseurs canadiens sur le changement climatique et sur la diversité et l'inclusion (D&I), et présenté le deuxième rapport annuel sur l'état de la situation relative à la D&I.

En termes de politique et de plaidoyer, nous avons adressé une lettre au ministre de l'Environnement et du Changement climatique pour soutenir le Rapport sur la feuille de route de la taxonomie du Conseil d'action pour la finance durable, nous avons formulé des recommandations sur la composition du Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité et nous avons participé à l'initiative de plaidoyer de la Chambre de commerce du Canada en faveur de la finance durable. Nous avons également consulté les membres afin d'étayer notre réponse aux modifications proposées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières en ce qui concerne les obligations en matière de divulgation de la diversité dans le domaine de la gouvernance d'entreprise. En tant qu'administrateurs du Secrétariat conjoint d'Engagement climatique Canada, nous avons soutenu la publication du premier Indice de référence net zéro de ses 41 entreprises de la Liste des priorités.

Rien de tout cela ne serait possible sans l'engagement et la participation de nos membres. C'est pourquoi nous avons mené une vaste enquête auprès de ces derniers afin d'éclairer notre nouvelle orientation stratégique et de nous assurer que nous apportons de la valeur là où vous en avez le plus besoin.

Les possibilités d'avoir un impact collectif sont infinies et je suis vraiment reconnaissante de ce que nous avons accompli et de ce que nous continuerons d'accomplir ensemble.

Cordialement,



Patricia Fletcher,
Cheffe de la direction,
Association pour l'investissement responsable (AIR)

Patricia Fletcher

Chef de la direction,
Association pour
l'investissement responsable





572

MEMBRES DE L'AIR



3 195

DÉTENTEURS D'ACCRÉDITATION

AiR

UN APERÇU DE 2023



2 537

PARTICIPANTS À L'ÉVÉNEMENT



45 billion \$+

TOTAL DES ACTIFS SOUS GESTION
DES MEMBRES ORGANISATIONNELS



À PROPOS DE L'AIR



Le présent rapport annuel résume les travaux entrepris en 2023 pour mener à bien ces cinq priorités.

Introduction à l'AIR

L'Association pour l'investissement responsable (AIR) est une association représentant l'industrie canadienne de l'investissement responsable (IR). L'AIR est une organisation à but non lucratif fondée sur les membres dont le mandat est de favoriser l'adoption de l'investissement responsable dans les marchés institutionnels et de détail du Canada.



ÉDUCUER

Promouvoir l'éducation sur l'IR pour l'industrie et le marché en général.



CATALYSER

Jouer un rôle de chef de file en catalysant le développement du marché et en faisant la promotion de l'intégrité du marché au Canada en ce qui concerne l'IR.



PLAIDOYER

Plaider en faveur d'un environnement politique et réglementaire propice à l'IR.



BÂTIR

Bâtir notre marque et notre réputation en tant que plaque tournante et porte-parole de l'IR au Canada.



CROÎTRE

Accroître les ressources en capital financier et humain de l'AIR pour renforcer nos capacités.

The logo for AIIR, consisting of the letters 'AIIR' in a bold, white, sans-serif font. A thin yellow horizontal line is positioned below the letters.

ÉNONCÉ DE LA VISION

L'AIIR vise à stimuler la croissance et le développement de l'IR dans les marchés de détail et institutionnels du Canada et a pour vision d'aligner le capital sur le développement durable et inclusif tel que codifié dans l'Accord de Paris et les Objectifs de développement durable des Nations Unies. Compte tenu de la position du Canada en tant que l'un des plus grands producteurs d'énergie au monde et de son besoin d'améliorer la diversité et l'inclusion au sein de la direction des entreprises, les thèmes prioritaires de l'AIIR comprennent une transition énergétique juste et un paysage commercial diversifié et inclusif au Canada. L'intendance et l'investissement d'impact sont reconnus comme des stratégies importantes pour catalyser le développement durable et inclusif.



CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'AIR



Roger Beauchemin

PRÉSIDENT, CE

Président et chef de la direction, Addenda Capital



Melanie Adams

VICE-PRÉSIDENTE, CE, CPG

Première directrice générale et cheffe, Investissement responsable, RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA)



Lisa Becker

CFV

Chef des opérations et chef de la conformité, University of Toronto Asset Management Corporation (UTAM)



Karrie Van Belle

CPG

Administrateur de l'AIR



Adelaide Chiu

CFV

Vice-présidente et chef de l'investissement responsable et des services ESG, Placements NEI



Milla Craig

CMC

Présidente et chef de la direction, Millani Inc.



Stephen Erlichman

CMC

Associé, Fasken, Président, ESG, Middlefield



Johnny Fansher

CMC

Spécialiste en investissement responsable, iA Investia Financial Services Inc.



Nalini Feuilleley

CMC

Chef de l'investissement responsable, BMO Gestion mondiale d'actifs

COMITÉS CLÉS

CE

Comité exécutif

CPG

Comité de politiques de gouvernance

CMC

Comité de mise en candidature

CFV

Comité des finances et de la vérification



CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'AIR



Kelly Gauthier

Présidente,
Rally Assets



Solene Hanquier

Directeur principal, Responsable de
l'investissement responsable, Banque
Nationale Investissements



Geordie Hungerford

CMC

Cadre financier autochtone et membre
du conseil d'administration de l'AIR



Daphne King

CPG

Vice-présidente, Comptes nationaux
et initiatives de vente stratégiques, iA
Clarington



Marie-Justine Labelle

SECRÉTAIRE, CE, CPG

Responsable de l'investissement
responsable, Placements Desjardins



Anna Murray

CPG

Directeur général principal, responsable
mondial de l'investissement durable, Total
Fund Management, Régime de retraite des
enseignantes et des enseignants de l'Ontario



Jackie Ramler

Gestionnaire de portefeuille et directeur
de succursale, Executive Wealth Advisors,
Raymond James Ltd



Carol Smith

TRÉSORIÈRE CE, CFV

Conseiller financier, Conseiller en assurance
de personnes, Desjardins Financial Security
Independent Network (DFSIN)



Barbara Zvan

Président et directeur général,
University Pension Plan Ontario

COMITÉS CLÉS

CE

Comité exécutif

CPG

Comité de politiques de gouvernance

CMC

Comité de mise en candidature

CFV

Comité des finances et de la vérification



COMITÉS DU CONSEIL



Comité exécutif

Le comité exécutif de l'AIR soutient principalement le processus décisionnel du conseil d'administration, fournit des conseils au directeur général entre les réunions régulières du conseil d'administration et remplit d'autres responsabilités qui lui sont confiées de temps à autre par le conseil d'administration. Le comité est composé du président, du vice-président, du trésorier et du secrétaire, nommés par le conseil d'administration. Il travaille en étroite collaboration avec la direction et est chargé de superviser la mise en œuvre des politiques du conseil, en veillant à ce que celui-ci établisse et maintienne de bonnes pratiques de gouvernance.



Comité des finances et de la vérification

Le comité des finances et de la vérification est un comité permanent établi par le conseil d'administration de l'AIR avec pour mandat d'aider le conseil à s'acquitter de ses obligations et responsabilités de surveillance en matière de gestion financière et d'audit des états financiers. Le mandat du comité des finances et de la vérification consiste à conseiller la direction, au nom du conseil, à l'égard de ces politiques et des contrôles financiers et pratiques de gestion des risques financiers qui permettent à la direction et au conseil de s'acquitter de leurs obligations respectives en matière de surveillance financière.



Comité de politiques de gouvernance

Le comité de gouvernance de l'AIR conseille les administrateurs sur les questions relatives à la structure et aux processus de gouvernance de l'organisation par le biais de ses politiques. Le comité examine périodiquement les politiques existantes en soumettant des recommandations au conseil d'administration pour les modifications que le CPG juge appropriées, et pour recommander des politiques supplémentaires dans la gouvernance et le fonctionnement de l'AIR jugées nécessaires et saines. Le comité examine également le processus de l'assemblée générale annuelle de l'AIR et recommande des changements, au besoin, pour assurer l'intégrité du processus de vote des membres.



Comité de mise en candidature

Le comité de mise en candidature de l'AIR est chargé d'établir et de mettre en œuvre les meilleures pratiques de recrutement et de nomination des candidats les plus qualifiés pour pourvoir les postes vacants ou nouveaux du conseil d'administration. L'AIR a mis au point une Matrice de compétences du conseil et une politique en matière de diversité du conseil qui aident le comité de mise en candidature à recommander des candidats aux élections.



PARTENAIRES ET COLLABORATEURS



Global Sustainable Investment Alliance | **Membre**

L'AIR est membre de la Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) – un réseau d'organisations régionales basé sur l'adhésion qui se consacre à l'investissement responsable et durable.



Principles for Responsible Investment | **Supporteur du réseau**

L'AIR est un supporteur des Principes pour l'investissement responsable (PRI) soutenus par les Nations Unies. L'AIR et les PRI collaborent sur les opportunités de formation.



Finance Montréal | **Collaborateur**

L'AIR collabore avec Finance Montréal pour les événements en français et les événements à Montréal. Finance Montréal travaille à rehausser la réputation de Montréal en tant que plaque tournante financière de classe mondiale.



Morningstar, Inc. | **Collaborateur**

L'AIR exploite les données de Morningstar, Inc. pour développer ses rapports trimestriels sur les fonds d'IR, qui couvrent les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse au Canada qui divulguent les pratiques d'IR dans les documents réglementaires et sont commercialisés comme des investissements responsables.



PARTENAIRES ET COLLABORATEURS



Queen's Institute for Sustainable Finance | **Collaborateur**

L'AIR s'est associée à l'Institute for Sustainable Finance de Queen's University pour soutenir ses activités éducatives et le développement du matériel de cours de l'AIR.



Engagement climatique Canada (ECC) | **Secrétariat conjoint**

ECC est un programme canadien d'engagement des entreprises dirigé par le secteur financier qui vise à accélérer la transition du pays vers un avenir à faibles émissions de carbone. En tant que membre du secrétariat conjoint, l'AIR dirige les efforts de l'initiative en matière d'administration, de gestion financière et de communication.



First Nations Major Projects Coalition | **Collaborateur**

L'AIR collabore avec la First Nations Major Projects Coalition à la mise en place d'opportunités d'apprentissage pour les investisseurs responsables.



ÉDQUER

Une formation de premier plan pour l'industrie canadienne de l'investissement responsable

En 2023, l'AIR a continué à offrir aux professionnels et aux conseillers en investissement responsable des opportunités de formation par le biais de ses cours en ligne, de ses événements virtuels en personne et de ses recherches. L'AIR a organisé un total de 10 événements, dont ses premières conférences en personne depuis 2019. Le lancement du Sondage d'opinion des investisseurs 2022 et du Rapport de tendances de l'IR 2023 ont été des éléments importants de la programmation éducative en 2023. Compte tenu de l'évolution de la dynamique du secteur et de la nécessité d'établir des rapports plus fréquents, le rapport sur les tendances de l'IR a été publié pour la première fois sur plusieurs années consécutives.



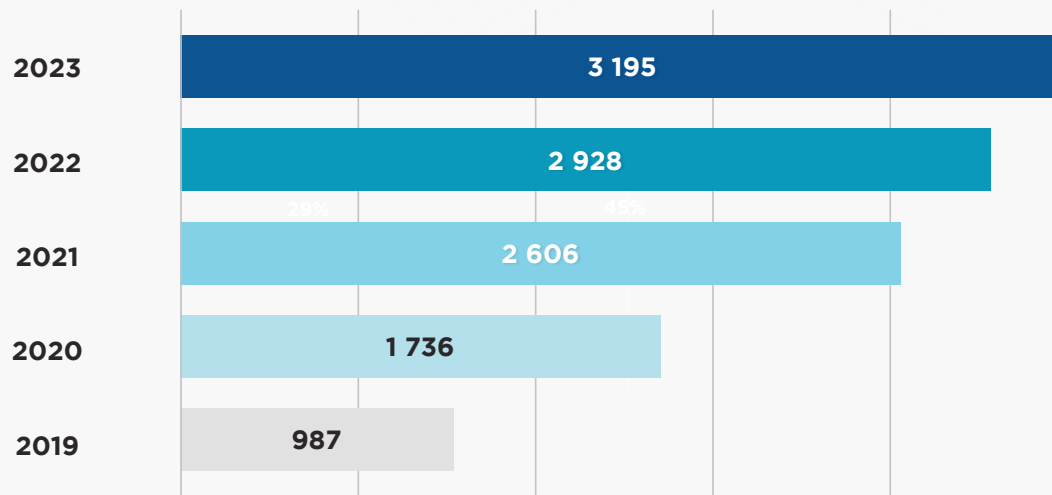
COURS ET ACCRÉDITATION DE L'AIR

L'AIR a connu une croissance continue de ses cours et de ses diplômes au cours de l'année 2023. Les apprenants en ligne ont continué à chercher des moyens d'intégrer l'IR et l'ESG dans leur développement professionnel et leurs portefeuilles, traduisant à 270 nouveaux titulaires d'une accréditation de l'AIR et portant ainsi le nombre total de titulaires d'accréditation à 3 195 à la fin de l'année. L'accréditation de spécialiste en investissement responsable (RIS) est restée la plus populaire, suivie par celle de conseiller en investissement responsable (RIAC).

270
NOUVEAUX DÉTENTEURS D'ACCRÉDITATION DE L'AIR

3 195
NOMBRE TOTAL DE DÉTENTEURS D'ACCRÉDITATION DE L'AIR

Total des titulaires d'une accréditation de l'AIR



*Comme tous les détenteurs de titres ne renouvellent pas leurs titres chaque année, il peut y avoir de légères différences entre le nombre de nouveaux détenteurs de titres et l'évolution d'une année sur l'autre du nombre total de détenteurs de titres.

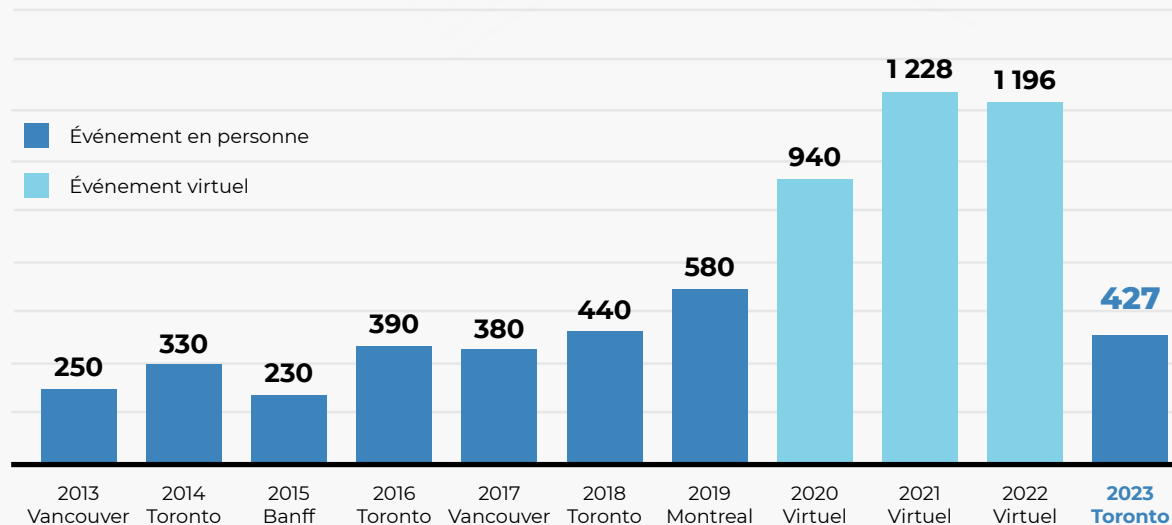
Les cours en ligne de l'AIR proposent une **formation sur l'investissement responsable** pour les conseillers, les analystes et les gestionnaires de portefeuille afin d'approfondir leurs connaissances des stratégies, des cadres et des tendances en matière d'investissement responsable.



CONFÉRENCE DE L'AIR

La conférence de l'AIR 2023 a marqué le retour de l'événement en personne pour la première fois depuis 2019. Quelque 427 professionnels se sont réunis à l'hôtel Hilton de Toronto pour la principale conférence sur l'investissement responsable au Canada. Le programme s'adressait à la fois aux marchés institutionnels et de détail et a permis aux participants d'entrer en contact avec des leaders du secteur, notamment des décideurs politiques, des praticiens du développement durable en entreprise et des gestionnaires de portefeuille. La conférence a offert des perspectives diverses sur les questions et les tendances les plus pressantes ayant un impact sur l'investissement responsable.

Participants à la conférence



427
PARTICIPANTS À LA CONFÉRENCE



Paul Polman, chef d'entreprise visionnaire, auteur et ancien chef de la direction d'Unilever, a prononcé un **discours liminaire** sur la manière dont un leadership courageux peut ouvrir une meilleure voie pour notre planète et notre économie.



ÉVÉNEMENTS ÉDUCATIFS



Lancement du Sondage d'opinion des investisseurs 2022 (événement en français et en anglais)

Les résultats du septième sondage annuel de l'AIR sur les investisseurs individuels au Canada ont été diffusés en ligne dans le cadre de webinaires en anglais et en français. Les participants ont découvert les tendances des niveaux d'intérêt et de connaissance des investisseurs en matière d'IR, ainsi que leurs attentes à l'égard de leurs conseillers financiers. Le sondage s'est également intéressé aux perspectives des investisseurs en matière de biodiversité et d'écoblanchiment.



Intendance de l'investisseur – Perspectives pour la saison des procurations de 2023

Reconnaissant que l'intendance des investissements est devenue un levier clé pour les investisseurs responsables afin de conduire des changements positifs, l'AIR a proposé un événement en ligne en trois parties abordant les meilleures pratiques d'intendance et les principales tendances ESG à surveiller avant la saison des procurations de 2023.



Connaissance des produits ESG pour les conseillers de détail, Printemps 2022

La série Connaissance des produits ESG du printemps comportait 6 sessions en ligne sur 2 jours, attirant près de 400 participants. L'événement a permis aux conseillers et planificateurs financiers de se familiariser avec certains produits d'investissement responsable canadiens et a donné aux participants l'occasion d'échanger avec les équipes responsables des stratégies d'investissement qui les sous-tendent.



Connaissance des produits ESG pour les conseillers de détail – Automne 2023 (événement en anglais et en français)

La série Connaissance des produits ESG de l'automne a comporté 9 sessions en ligne sur 3 jours : 5 en anglais et 4 en français. La Série a attiré plus de 550 participants au total. L'événement a permis aux conseillers et planificateurs financiers de se familiariser avec certains produits d'investissement responsable canadiens et a donné aux participants l'occasion d'échanger avec les équipes responsables des stratégies d'investissement qui les sous-tendent.



ÉVÉNEMENTS ÉDUCATIFS



Les origines des droits des Autochtones au Canada : ce que les investisseurs doivent savoir aujourd'hui

Première d'une série de webinaires en trois parties sur l'apprentissage autochtone organisée en partenariat avec la First Nations Major Projects Coalition, cette session a abordé le contexte et les origines des droits autochtones au Canada, ainsi que le rôle des institutions financières et de l'investissement responsable dans la construction d'une voie durable vers la prospérité pour tous.



Rapport des tendances de l'IR canadien 2023 - Événements en avant-première

Au cours des semaines ayant précédé le lancement du Rapport de tendances de l'IR canadien 2023 à la fin du mois d'octobre, l'AIR a organisé trois événements de présentation en personne à Vancouver, Montréal et Toronto. Les participants ont pu découvrir en avant-première les conclusions du rapport 2023 et ont eu l'occasion de nouer des contacts avec des collègues du secteur.



Forum d'automne 2023 de l'AIR : Tendances, thèmes et perspectives de l'investissement responsable

Premier rassemblement en ligne de professionnels de l'investissement responsable (IR) au Canada, la série de forums d'automne de l'AIR était un événement incontournable pour rester à la pointe de l'actualité et des nouveautés en matière d'IR et de finance durable. Avec la participation d'experts, de leaders d'opinion et de praticiens de premier plan, le Forum d'automne a marqué le lancement officiel du Rapport de tendances de l'IR, l'étude et l'analyse les plus complètes des actifs et des tendances de l'investissement responsable au Canada, sous la forme d'une série de quatre webinaires bihebdomadaires.

- Tendances de l'IR 2023 : Résultats, réflexions et perspectives
- Le rôle des Investisseurs dans l'exploitation des opportunités d'IA
- Saisir les solutions climatiques
- Électrifier le Canada



RECHERCHE



Sondage d'opinion des investisseurs 2022

La huitième édition du Sondage d'opinion des investisseurs de l'AIR, basé sur un sondage Ipsos réalisé auprès de 1001 investisseurs individuels au Canada, a révélé que 68 % des répondants sont préoccupés par l'écoblanchiment, et que 46 % d'entre eux reconnaissent que ces préoccupations les dissuaderaient d'investir dans des fonds d'investissement en IR. En ce qui concerne l'intelligence artificielle, 46 % des personnes interrogées considèrent qu'il s'agit davantage d'un risque que d'une opportunité pour les décisions d'investissement responsable. Comme dans les sondages précédents, deux tiers des personnes interrogées souhaitent que leur prestataire de services financiers les informe sur les investissements responsables qui correspondent à leurs valeurs, tandis que 32 % seulement déclarent qu'on leur a déjà demandé s'ils étaient intéressés.



Rapport de tendances de l'IR canadien 2023

Le Rapport de tendances de l'IR canadien 2023 a confirmé que l'élan récent de l'industrie s'est transformé en une demande de sophistication et de rapports plus vigilants, ce qui indique que l'industrie arrive à maturité. Le rapport confirme que, dans un contexte de baisse des actifs sous gestion dans l'ensemble du secteur, la part de marché de l'IR a augmenté pour atteindre 49 %, avec des actifs sous gestion déclarés de 2,9 billions de dollars en 2022. Avec un taux d'incidence de 94 %, l'intégration des facteurs ESG reste la stratégie d'IR la plus utilisée au Canada, suivie par l'engagement auprès des entreprises et l'activisme des actionnaires (82 %) et le filtrage négatif (80 %). En 2023, l'AIR a commencé à publier chaque année le Rapport de tendances de l'IR afin de fournir une référence cohérente des progrès réalisés sur le marché canadien.



Rapports trimestriels sur les Fonds d'investissement responsable (IR)

L'AIR produit un rapport trimestriel sur les fonds d'investissement responsable concernant la performance des fonds communs de placement et des FNB responsables canadiens. Le rapport donne un aperçu de la performance et des caractéristiques de risque de chaque fonds, avec des comparaisons au niveau de l'univers des fonds. Le rapport complet est exclusivement réservé aux membres, tandis que les points saillants sont accessibles au public.



CATALYSER

Catalyser le développement des marchés et l'intégrité des marchés au Canada en ce qui concerne l'IR

En 2023, l'AIR a encouragé le développement du marché par le biais de programmes clés, notamment les déclarations des investisseurs canadiens et l'initiative Engagement climatique Canada. Ces initiatives reflètent les efforts de l'AIR pour permettre aux investisseurs responsables de développer leur expertise et de travailler ensemble pour faire évoluer le marché.



ENGAGEMENT CLIMATIQUE CANADA

En 2023, Engagement climatique Canada (ECC) a fait des progrès significatifs. Au 31 décembre 2023, le programme avait attiré plus de 41 investisseurs institutionnels, gérant plus de 5 000 milliards de dollars d'actifs. Ces investisseurs comprenaient des supporteurs issus des sphères internationales américaines et européennes. Les points forts démontrant le soutien crédible, cohérent et efficace d'ECC aux investisseurs participants sont les suivants :

Indice de référence net zéro d'ECC

En décembre 2023, ECC a publié son premier Indice de référence net zéro, fournissant aux investisseurs participants un cadre de mesure pour engager un dialogue avec les 41 entreprises de la liste des priorités du programme. Le processus d'évaluation rigoureux utilisé pour la mise en œuvre de l'indice de référence d'ECC souligne le leadership du Canada dans le secteur de l'investissement et offre une perspective globale sur les progrès réalisés par chaque entreprise de la liste des priorités pour relever les défis liés au climat. Pour obtenir les évaluations les plus récentes, consultez ce lien : [évaluations de référence des entreprises](#).

Participants à ECC

ECC a connu une augmentation significative de la participation des investisseurs institutionnels, passant de 27 signataires à l'origine - représentant collectivement des actifs d'une valeur totale d'environ 3,2 billions de dollars - à plus de 41 participants. Cette croissance a permis à l'initiative de dépasser les 5 billions de dollars d'actifs sous gestion. Alors que quarante et une (41) entreprises de la liste des priorités ont été évaluées dans le cadre de l'indice de référence d'ECC, trente-six (36) équipes d'engagement mènent actuellement des dialogues directs avec des entreprises de la liste des priorités.



41

INVESTISSEURS
INSTITUTIONNELS



+ 5 T\$

ACTIFS SOUS
GESTION (ASG)



Cette collaboration entre investisseurs vise à accélérer la transition du Canada vers une **économie à faibles émissions de carbone et à promouvoir une **transition juste** pour les investisseurs, les entreprises, les employés et les consommateurs canadiens.**



ENGAGEMENT CLIMATIQUE CANADA

Le comité consultatif des leaders de l'industrie d'ECC

Le comité consultatif des leaders de l'industrie d'ECC joue un rôle crucial en offrant des conseils stratégiques sur les meilleures pratiques en matière de dialogue avec les entreprises, au début de la transition vers le zéro émission nette. Grâce au soutien généreux du Healthcare of Ontario Pension Plan (HOOPP) et de l'Ontario Municipal Employees' Retirement System (OMERS), ECC a collaboré avec le Carbon Disclosure Project (CDP) pour organiser des conversations directes avec des entreprises émettrices. Ces discussions ont porté sur les possibilités et les défis liés à la fixation d'objectifs et à la planification de la transition, à la facilitation d'un engagement constructif et aux progrès accomplis dans la réalisation des objectifs de durabilité.

Soutien international

Le programme a fait appel à des partenaires internationaux pour contribuer davantage à l'échange de connaissances, apporter une contribution aux évaluations de référence et aider ECC à recruter d'autres partenaires ou participants. En 2023, ECC a accueilli Nordea Asset Management et le California State Teachers' Retirement System (CalSTRS) en tant que premiers partenaires internationaux européens et américains du programme.

Renforcement des capacités et formation

ECC a proposé des offres éducatives aux investisseurs participants par le biais de différents canaux, y compris des sessions virtuelles organisées via les forums de participants d'ECC et des ressources numériques pour améliorer les connaissances des participants.

Améliorations de l'écosystème

ECC collabore activement avec des réseaux d'investisseurs nationaux et internationaux, tels que l'AIR, SHARE, Ceres et les PRI des Nations Unies afin d'améliorer l'écosystème de la finance durable. De même, la participation active de hauts représentants du gouvernement fédéral en tant qu'observateurs au sein du comité technique d'ECC renforce l'efficacité du programme. Le projet d'ECC intitulé « Indice de référence d'Engagement climatique Canada - Mise en œuvre, évaluation, sensibilisation et éducation de l'entreprise nette zéro » a reçu le soutien financier du gouvernement du Canada par l'intermédiaire du Fonds d'action et de sensibilisation pour le climat du Fonds pour dommages à l'environnement. En outre, ECC reconnaît et apprécie les contributions inestimables de la Dobson Business & Climate Student Fellowship, qui implique des étudiants au MBA de la Rotman School of Management dans le soutien des initiatives d'ECC.





DÉCLARATION DES INVESTISSEURS CANADIENS SUR LA DIVERSITÉ ET L'INCLUSION

La Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion a été lancée en octobre 2020, engageant les signataires à intégrer la diversité, l'équité et l'inclusion dans leurs processus d'investissement, ainsi qu'à renforcer les pratiques de DEI au sein de leurs propres organisations. Au 31 décembre 2023, il y avait 58 investisseurs institutionnels signataires représentant plus de 5 billions de dollars d'actifs sous gestion. Pour soutenir l'apprentissage et les progrès des signataires, l'AIR a organisé une table ronde le 16 novembre 2023. Les participants ont discuté des obligations de divulgation en matière de gouvernance d'entreprise et de la politique relative au processus de nomination des administrateurs, au renouvellement et à la diversité des conseils d'administration, au sondage sur l'apprentissage autochtone de l'AIR et au code de DEI pour la profession d'investisseur aux États-Unis et au Canada.

À la fin de l'année 2023, l'AIR a publié son Rapport de situation de la deuxième année, qui reprend les résultats du sondage et des tables rondes de l'automne 2022. Les données et les remarques contenues dans le rapport serviront de référence pour mesurer les progrès futurs des signataires dans leurs efforts en matière de DEI. En 2024, l'AIR continuera à soutenir les signataires et leurs activités visant à remplir leurs engagements au titre de la Déclaration en faisant passer le sondage annuel sur la Déclaration sur la diversité et l'inclusion et en organisant une table ronde annuelle.



58

INVESTISSEURS
INSTITUTIONNELS



5 billions \$+

ACTIFS SOUS
GESTION (ASG)



La Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion définit les attentes des investisseurs institutionnels et des sociétés d'investissement en matière de lutte contre les **inégalités systémiques, en faisant progresser les efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion et en **améliorant la transparence** et la **responsabilité**.**



DÉCLARATION DES INVESTISSEURS CANADIENS SUR LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

L'AIR a lancé la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques en octobre 2021. Au 31 décembre 2023, 40 investisseurs institutionnels géraient plus de 2,1 billions de dollars d'actifs. La déclaration comprend les attentes des investisseurs institutionnels et des bénéficiaires d'investissements en ce qui concerne la gestion, la surveillance et la responsabilité en matière de changement climatique. Le 11 mai 2023, l'AIR a organisé une table ronde pour les signataires afin de discuter et de partager les meilleures pratiques sur la façon de faire avancer les objectifs de la Déclaration, y compris la façon d'intégrer les risques et les opportunités liés au climat dans le processus d'investissement, l'élaboration d'un plan d'action climatique, les rapports et la divulgation, la mesure et le suivi des données, ainsi que l'engagement de la gérance et la défense des intérêts liés au climat. En 2024, l'AIR continuera à soutenir les signataires dans la réalisation de leurs engagements en matière de changement climatique en lançant la première enquête et le premier rapport de situation et en organisant la table ronde annuelle.



40

INVESTISSEURS
INSTITUTIONNELS



2,1 billions \$+

ACTIFS SOUS
GESTION (ASG)

GROUPE DE TRAVAIL CANADIEN SUR L'IR

Le groupe de travail canadien sur l'IR est un groupe d'investisseurs institutionnels qui travaillent dans le domaine de l'investissement responsable. La gouvernance du groupe comprend des coprésidents et un comité de pilotage assurant la direction administrative, ainsi qu'une Charte décrivant l'objectif et les pratiques de gouvernance. L'AIR assure le Secrétariat du Groupe de travail. La participation est ouverte aux membres et aux non-membres de l'AIR qui s'intéressent à l'IR et qui appuient le but et les objectifs énoncés dans la Charte. Le groupe de travail comprend plus de 240 participants venant de l'ensemble du Canada.



PLAIDOYER

Promouvoir un environnement politique et réglementaire qui encourage l'IR

L'AIR promeut activement un environnement favorable à l'IR par divers moyens. L'AIR participe à des consultations sur l'IR au Canada, tant dans le secteur public que dans l'industrie. Les efforts de plaidoyer de l'AIR ont continué à se concentrer sur les normes de divulgation en matière de développement durable et sur l'alignement de la terminologie ESG.



INITIATIVES POLITIQUES

Lettre de Consultation de l'ACVM sur la diversité

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) ont sollicité des commentaires sur les modifications proposées à l'Annexe 58-101A1 Information sur le gouvernement d'entreprise du Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernement d'entreprise et les modifications proposées à l'Instruction générale 58-201 relative au gouvernement d'entreprise. Après consultation des membres, la réponse de l'AIR a été majoritairement en faveur du formulaire B qui offre des conditions égales et réduit les charges pour les émetteurs et leurs investisseurs, alors que le formulaire A pourrait introduire plus de complexité et d'inefficacité. La soumission a fourni des commentaires spécifiques dans plusieurs domaines importants, y compris l'harmonisation avec les lignes directrices existantes sur le vote sur la diversité au sein des conseils d'administration au-delà du genre, avec les définitions juridiques de la diversité et avec les régimes de divulgation de la diversité existants au Canada et à l'échelle mondiale. L'AIR a également relevé une incohérence avec l'exclusion du formulaire B des informations narratives sur la manière dont une société prend en compte la diversité lors de la nomination des cadres dirigeants, et estime que la suppression de ces informations affaiblit la transparence et la clarté accrues de l'approche stratégique qu'offre par ailleurs le formulaire B.

Lettre au vice-premier ministre et au ministre des Finances concernant le Rapport sur la feuille de route de la taxonomie

L'AIR a écrit une lettre à l'honorable Chrystia Freeland, vice-première ministre et ministre des Finances, pour exprimer son soutien au Rapport sur la feuille de route de la taxonomie du Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD), qui recommande l'élaboration et la mise en œuvre d'une taxonomie des finances vertes et de transition pour le Canada. Le rapport recommande une architecture cadre pour guider le développement de la taxonomie, envisage l'utilisation de critères scientifiques pour les projets éligibles à la taxonomie et s'appuie sur un cadre de gouvernance solide pour garantir sa crédibilité, tant au niveau national que mondial, et pour atténuer le risque d'écoblanchiment.



L'AIR soutient plusieurs initiatives internationales visant à aligner les normes d'information sur le développement durable et la terminologie de l'investissement afin de clarifier la situation pour les investisseurs responsables canadiens.



L'AIR réunit régulièrement les parties prenantes de l'écosystème de la finance durable afin de favoriser la discussion et le soutien d'initiatives politiques clés.



INITIATIVES POLITIQUES

Projet CARET (Collaboration to Align and Refine ESG Terminology) - En cours depuis 2022

Dans le cadre de sa contribution à la Global Sustainable Investment Alliance (GSIA), l'AIR a collaboré avec les PRI et le CFA Institute pour produire une ressource visant à améliorer la compréhension et la cohérence des termes utilisés dans le domaine de l'investissement responsable. Cette ressource présente des définitions, des explications et des orientations pour chaque terme, à l'intention des investisseurs, des régulateurs, des décideurs politiques et des autres acteurs du marché. Cette collaboration a été inspirée par les appels lancés aux organismes de normalisation pour qu'ils élaborent des termes et des définitions communs dans les secteurs de la gestion d'actifs et de la gestion de patrimoine à l'échelle mondiale. Cette ressource aborde les changements dans le paysage de l'investissement responsable et clarifie les termes existants sans créer de nouvelles significations.

Groupe de gestion des politiques

L'AIR continue d'agir à titre de Secrétariat pour le Groupe de gestion des politiques (GGP), un groupe de pairs national créé en 2016 par un petit groupe de membres de l'AIR possédant une expertise et un intérêt pour les opportunités de politiques publiques liées à l'IR. Le GGP se réunit chaque mois pour identifier, discuter et comprendre les questions de politique et recherche les opportunités de créer des coalitions autour de certaines initiatives politiques. Il permet l'apprentissage entre pairs et la collaboration sur des questions de réglementation et de politique publique liées à l'IR. Comme pour les groupes de travail, l'AIR est incluse dans les processus décisionnels du groupe.



BÂTIR

Maintenir la réputation de l'AIR en tant que porte-parole de l'IR au Canada

L'AIR a continué à être une voix de premier plan pour l'investissement responsable au Canada, en apparaissant régulièrement dans les médias grand public et en améliorant sa présence en ligne. En 2023, la portée en ligne de l'AIR s'est élargie, permettant un meilleur accès à ses programmes, à ses ressources éducatives et aux avantages offerts à ses membres.



MÉDIAS NUMÉRIQUES

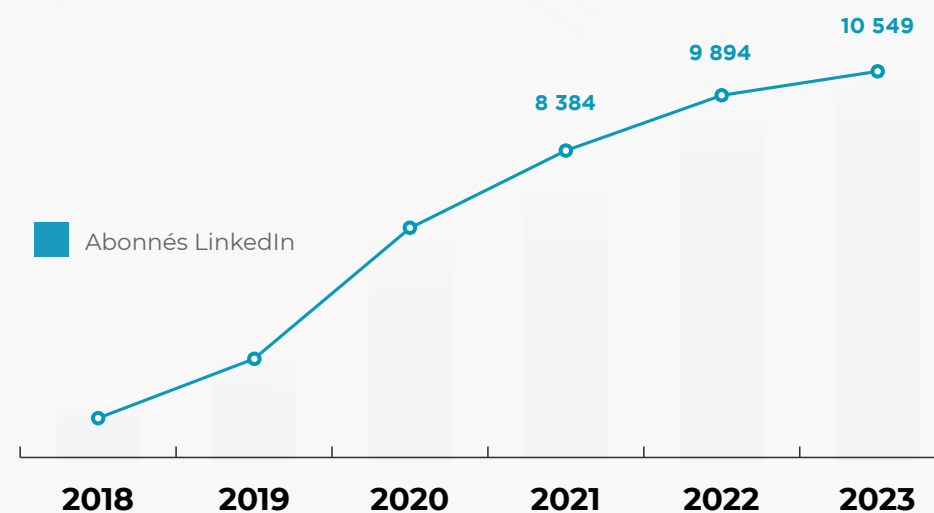
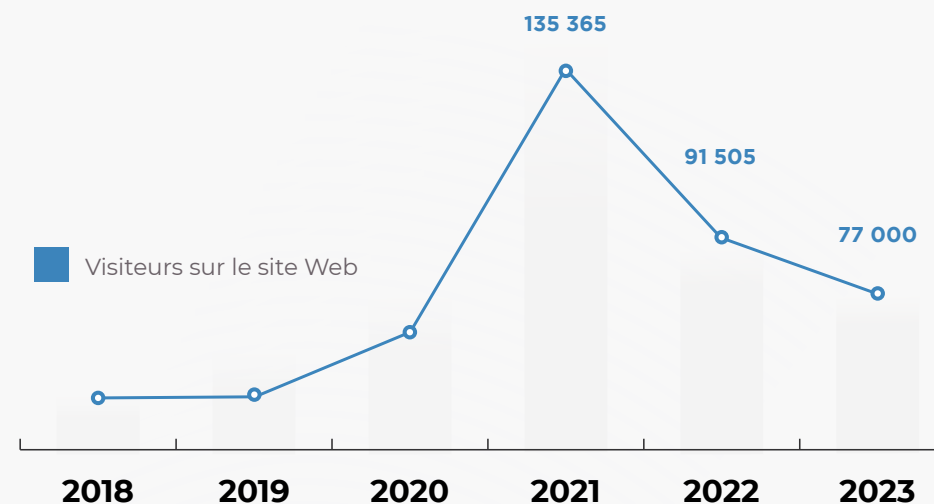
Site Web

En 2023, le site Web principal de l'AIR a reçu plus de 77 000* visiteurs distincts, ce qui indique un intérêt continu pour l'investissement responsable. L'AIR maintient une présence régulière sur les moteurs de recherche, les plateformes sociales et les médias traditionnels. Le magazine de l'AIR, publié trimestriellement, sert de vecteur pour le partage des connaissances et la présentation du leadership éclairé des partenaires, en anglais et en français, et attire un public engagé sur le site Web de l'AIR.

**Exclut les visiteurs des sites de l'Académie numérique AIR et de la Conférence de l'AIR.*

Médias sociaux

Au cours de l'année 2023, l'AIR a connu une augmentation organique de 7 % du nombre d'adeptes sur LinkedIn, élargissant ainsi notre portée sur ce canal d'engagement important. L'infolettre de l'AIR, un outil clé de marketing et de communication, a vu son nombre d'abonnés augmenter de 9 % pour atteindre 6 059.





CROÎTRE

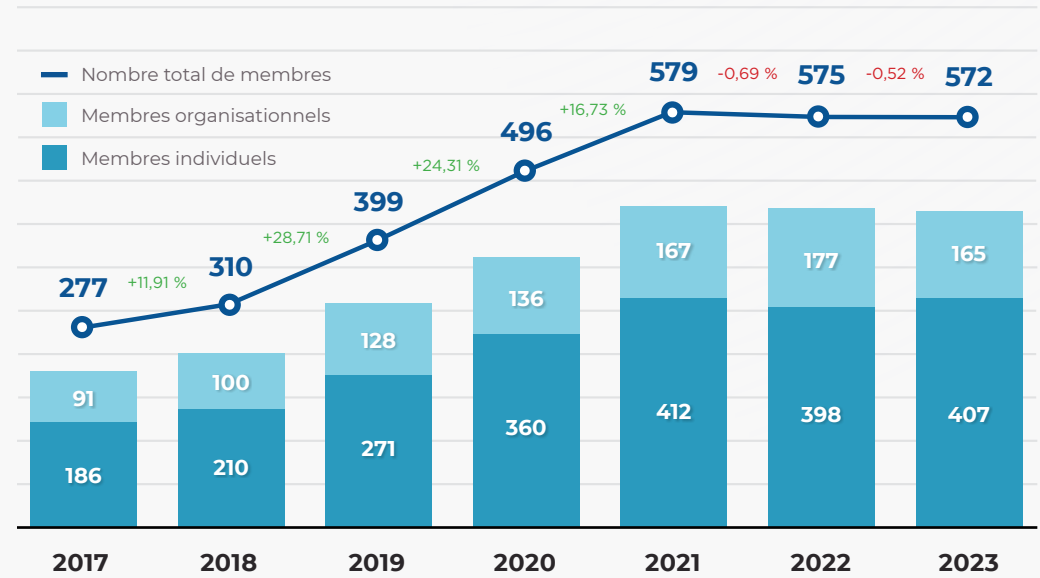
Accroître les ressources financières et humaines de l'AIR pour développer ses capacités

Le nombre de membres de l'AIR reflète la demande soutenue d'investissement responsable sur les marchés institutionnels et de détail. L'équipe et la capacité de l'AIR ont évolué et se sont développées pour répondre à la demande de programmes et de services.



ADHÉSIONS

Les membres de l'AIR sont des gestionnaires d'actifs, des propriétaires d'actifs, des institutions financières, des conseillers financiers, des prestataires de services et d'autres acteurs du marché qui promeuvent et pratiquent l'investissement responsable. En 2023, l'AIR a accueilli 13 membres organisationnels et 78 membres individuels. Collectivement, les membres gèrent plus de 45 billions de dollars d'actifs au niveau mondial. Le total des actifs sous gestion comprend le total des actifs sous gestion des membres basés au Canada et le total des actifs sous gestion des membres non nationaux. Au printemps 2023, l'AIR a mené une vaste enquête auprès de ses membres afin d'éclairer son orientation stratégique et de s'assurer qu'elle apporte de la valeur là où vous en avez le plus besoin.





78
NOUVEAUX MEMBRES INDIVIDUELS



13
NOUVEAUX MEMBRES ORGANISATIONNELS



45 billions \$+
ACTIFS SOUS GESTION (ASG)



11,5 billions \$+
ACTIFS NATIONAUX SOUS GESTION (ASG)



33,5 billions \$+
ACTIFS ÉTRANGERS SOUS GESTION (ASG)

*Les données de 2022 précédemment publiées ont été ajustées dans le présent rapport en raison d'une erreur de calcul antérieure



ÉQUIPE DE L'AIR



Allie Chapman

Gestionnaire principale, Éducation et opérations événementielles



**Patricia Fletcher,
ICD.D**

Cheffe de la direction



Ady Jonsohn

Vice-présidente du développement et de la diffusion du contenu



Alacia Michaud

Administratrice bilingue de l'éducation et de l'événementiel



Hanane Mohammadi

Analyste de recherche bilingue



Mark Montpetit

Directeur de l'apprentissage et du développement des programmes



Sukanya Natu

Coordnatrice bilingue des relations avec les membres et les partenaires



Damiano Passarelli

Spécialiste principal, Marketing et communications



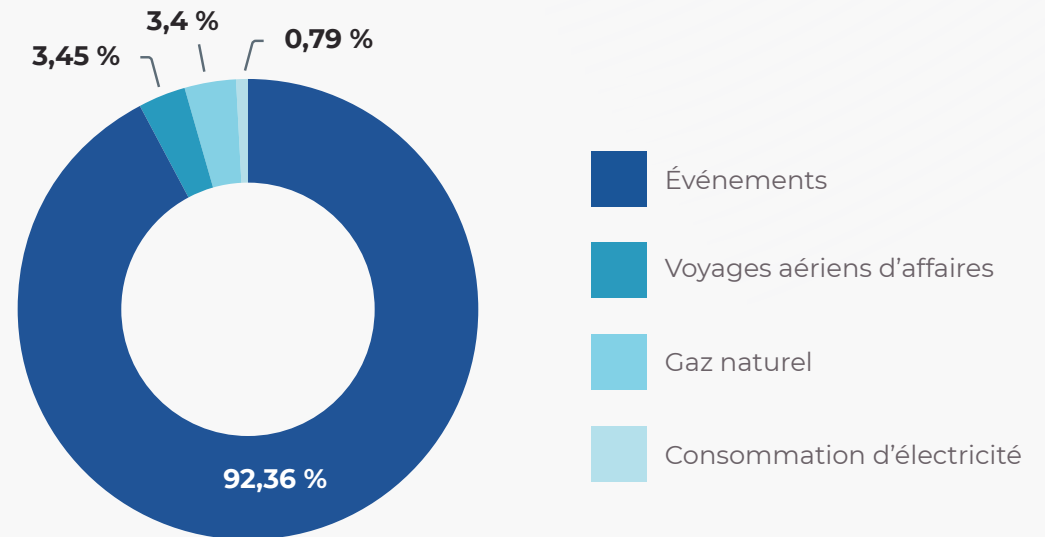
Kristen Sheppard

Directrice des relations avec les membres et les partenaires



DURABILITÉ

En 2023, les émissions totales de l'AIR étaient de 98,45 tCO₂e tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO₂e). Les émissions de GES générées par les opérations, les événements et les voyages en avion ont été compensées à un taux de 145 %. Un spécialiste externe des émissions de GES a été chargé de calculer les émissions de GES et de veiller à ce que les compensations obtenues soient de grande qualité, vérifiées par des tiers et conformes aux meilleures pratiques du secteur. Les émissions et compensations sont décrites dans un rapport annuel d'évaluation des émissions préparé par CarbonZero.



L'AIR prend également des mesures pour minimiser l'impact environnemental de sa conférence annuelle et de ses autres événements en réduisant les déchets alimentaires, de **papier** et de **plastique**.

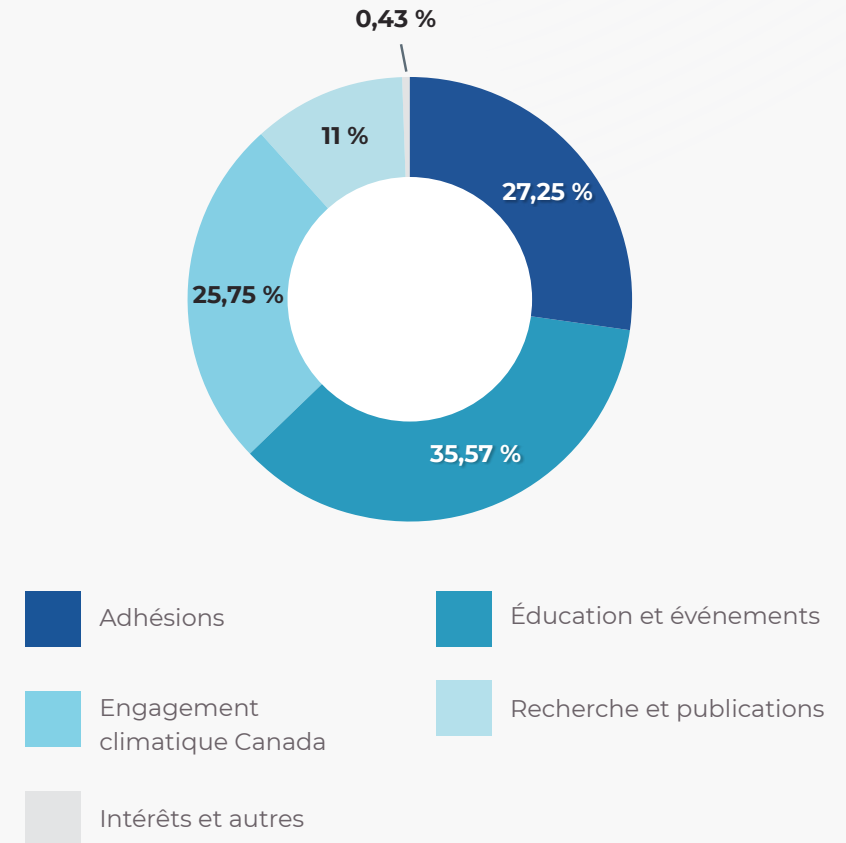


DONNÉES FINANCIÈRES

État des opérations

Revenus	2023	2022
Adhésions	887 997 \$	867 044 \$
Éducation et événements	1 159 356 \$	700 215 \$
Engagement climatique Canada	839 128 \$	658 011 \$
Recherche et publications	358 855 \$	219 779 \$
Intérêts et autres	13 914 \$	4 966 \$
Total des revenus	3 259 250 \$	2 450 015 \$
Dépenses	2023	2022
Rémunération et sous-traitance	1 606 986 \$	1 348 461 \$
Engagement climatique Canada	786 197 \$	613 606 \$
Dépenses directes liées aux programmes	802 989 \$	271 582 \$
Opérations générales de bureau	199 612 \$	195 732 \$
Total des dépenses	3 395 784 \$	2 429 381 \$
Excédent des recettes sur les dépenses pour l'année	-136 534 \$	20 634 \$

Revenus issus des programmes - Année fiscale 2023



Note : Les états financiers vérifiés ont été fournis à tous les membres de l'AIR avec les documents de l'Assemblée générale annuelle. Les membres de l'AIR peuvent demander une copie en envoyant un courriel à events@riacanada.ca.