



# DÉCLARATION DE L'INFORMATION ESG

Fonds TCC à Revenu fixe Univers+

# TABLE DES MATIÈRES

Déclaration de conformité .....	3
Sources et types d'information ESG.....	4
Prise en compte systématique des informations ESG matérielles dans les décisions d'investissement .....	5
Critères d'exclusion ESG.....	5
Objectifs d'allocation du portefeuille .....	6
Activités d'intendance.....	7
Objectifs en matière d'impact environnemental et social.....	7
Exceptions, changements et correction d'erreurs .....	7

# DÉCLARATION DE L'INFORMATION ESG

L'objectif de cette déclaration ESG est d'expliquer comment les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance ("ESG") sont pris en compte dans les objectifs, le processus d'investissement et/ou les activités de gestion du produit d'investissement.

## Déclaration de conformité

Cette déclaration ESG pour la période commençant le 27 juin 2022 - correspondant à la date de création du Fonds - est conforme aux exigences de divulgation des Normes mondiales de divulgation ESG pour les produits d'investissement. De plus, Trans-Canada Capital Inc. ("TCC") s'est conformé aux exigences des Normes mondiales de divulgation ESG pour les produits d'investissement en ce qui a trait à la préparation et à la présentation de la présente déclaration. Les Normes mondiales de divulgation ESG pour les produits d'investissement sont élaborées et maintenues par le CFA Institute. Le CFA Institute ne soutient, ni ne promeut, cette organisation, pas plus qu'il ne garantit l'exactitude ou la qualité du contenu de ce document.

## Résumé

Le produit d'investissement auquel il est fait référence dans la présente déclaration est le Fonds TCC à Revenu fixe Univers+ ("Fonds").

Le Fonds est activement géré en utilisant l'intégration ESG - le processus d'inclusion des facteurs ESG dans l'analyse d'investissement pour mieux gérer les risques et potentiellement améliorer les rendements - en plus de l'analyse financière traditionnelle, dans le processus de sélection des titres et dans les activités de suivi. L'analyse et l'intégration ESG de TCC s'appliquent à toutes les obligations d'entreprise, des agences et des organisations supranationales, et aux produits dérivés pour lesquels les sous-jacents sont liés au crédit; les données ESG ne sont pas encore prises en compte pour les obligations d'État, les titres du marché monétaire, et les autres produits dérivés et produits financiers faisant partie du Fonds.

Le Fonds utilise un filtrage négatif, c'est-à-dire l'exclusion d'un fonds ou d'un portefeuille de certains secteurs, entreprises ou projets sur la base de critères ESG spécifiques. Ainsi, le Fonds exclut les investissements dans les entreprises qui tirent leurs revenus de la production de tabac, de la production de charbon thermique (seuil de 50 % des revenus) et de la production d'armes controversées, car TCC estime que ces industries sont exposées à un risque économique important dans le cadre de la transition de la société vers une économie plus durable.

Le Fonds cherche également à avoir une allocation à une variété d'obligations étiquetées comme des investissements durables (par exemple, les obligations vertes, les obligations durables) plus élevée que son indice de référence, l'indice obligataire universel FTSE Canada (*FTSE Canada Universe Bond Index*).

Dans le cadre de ses activités de gestion, le Fonds prend en compte les questions ESG qui sont financièrement pertinentes pour une entreprise lorsqu'il s'engage avec la direction de cette entreprise et dans le cadre de ses initiatives d'engagement collaboratif.

## Sources et types d'information ESG

### Utilité et description

Le Fonds utilise les informations ESG pour l'analyse préinvestissement des sociétés émettrices en intégrant un score ESG dans l'analyse fondamentale du titre, et en utilisant des critères ESG spécifiques pour guider ses décisions de sélection de titres et/ou de construction de portefeuille. Nos analystes utilisent les notations de risque ESG de MSCI et les intègrent dans leur modèle d'analyse, avec d'autres informations pertinentes. À un niveau plus fin, nos analystes examinent en outre les indicateurs de gouvernance, tels que la structure du conseil d'administration, les compétences et l'expérience des administrateurs, ainsi que certains indicateurs spécifiques liés aux questions environnementales et sociales en fonction du secteur. Ces informations approfondies proviennent de notre fournisseur de données et de recherches internes, et permettent à nos analystes d'ajuster le score en fonction de leur évaluation personnelle, si nécessaire, et de guider leurs décisions d'investissement. Ces informations sont également utilisées pour mettre à jour et contrôler les scores ESG des positions actuelles du fonds.

Le Fonds utilise également les informations ESG pour guider ses efforts d'engagement. Nos analystes utilisent les nouvelles d'actualité, les rapports financiers, les recherches sur les notations ainsi que les appels, les réunions et les présentations des émetteurs pour encadrer ces activités.

Notre équipe Investissement durable et ESG calcule également les émissions de gaz à effet de serre de type 1 et 2 du Fonds sur la base des données fournies par notre fournisseur de données. Dans ce calcul, les positions synthétiques et physiques sur les obligations corporatives, d'agences et d'organisations supranationales, ainsi que les positions courtes et longues, sont considérées.

### Risques et limitations

Le choix d'un fournisseur de données comporte le risque que les données soient faibles ou ne répondent pas aux besoins de TCC. Avant de choisir son fournisseur de données pour le Fonds, TCC a mené un processus de diligence raisonnable pour analyser les méthodologies d'approximation proposées ainsi que le ratio de couverture de notre univers d'investissement, et a pris la meilleure décision sur la base de ces critères. Nos équipes suivent les meilleures pratiques du marché de manière continue, et conduisent une recherche pour un nouveau fournisseur de données tous les 3 ans, afin de s'assurer que nous avons constamment accès au partenaire qui répond le mieux à nos besoins.

TCC mesure l'intensité carbone des composantes du Fonds. Les émissions de gaz à effet de serre (GES) de type 1 et 2 et les revenus d'une entreprise sont utilisés pour calculer son intensité carbone. Toutes les entreprises ne déclarent pas leurs émissions de gaz à effet de serre ; par conséquent, les estimations de l'intensité carbone pour les entreprises individuelles peuvent varier considérablement d'un fournisseur de données à l'autre. TCC a choisi MSCI comme fournisseur de données, qui utilise des modèles internes pour estimer les émissions de GES à l'aide de modèles de régression multifactoriels de premier ordre, lorsque les rapports d'une entreprise n'est pas conforme au cadre du protocole sur les GES (*GHG Protocol*) ou ne représente pas les émissions dans l'ensemble de ses zones géographiques et de ses activités. TCC communique également à ses clients les ratios de couverture des émissions des champs d'application 1 et 2 calculés par le Fonds afin de tenir compte des données manquantes.

# Prise en compte systématique des informations ESG matérielles dans les décisions d'investissement

## Identification

Les informations ESG matérielles sur le plan financier sont systématiquement prises en compte dans les décisions d'investissement. L'équipe chargée des investissements à revenu fixe estime qu'une gouvernance d'entreprise inadéquate fait peser des menaces considérables sur les entreprises et pourrait avoir une incidence négative sur les rendements des investissements à long terme de TCC. C'est pourquoi certaines questions importantes de gouvernance d'entreprise sont évaluées pour chaque société, quel que soit le secteur. Ces questions comprennent la structure du conseil d'administration, les compétences des administrateurs et les niveaux d'expérience.

Nos analystes sectoriels sont chargés d'identifier les facteurs environnementaux et sociaux importants pour les entreprises qu'ils couvrent. Ils s'appuient sur leurs recherches internes ainsi que sur les recherches et analyses de tiers pour identifier les questions environnementales et sociales matérielles à chaque secteur.

## Intégration

Étant donné que le Fonds est géré activement et qu'il investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, nos analystes procèdent à une analyse ascendante lorsqu'ils évaluent la solvabilité d'un émetteur. Par conséquent, les données quantitatives et qualitatives environnementales, sociales et/ou de gouvernance qui pourraient avoir un impact sur la qualité de crédit d'un secteur ou d'un émetteur sont incluses par les analystes sectoriels de TCC avec d'autres informations financières lors de l'évaluation de la performance de l'entreprise et de la comparaison de l'entreprise avec ses pairs de l'industrie. Notre équipe de crédit d'entreprise dispose d'une expertise et d'une connaissance approfondies de leurs secteurs respectifs et peut donc distinguer les questions ESG matérielles susceptibles d'avoir un impact négatif sur une obligation. Lorsqu'elle identifie un tel enjeu, en fonction de son ampleur et du délai dans lequel il est susceptible de se matérialiser, elle peut décider de poursuivre l'investissement avec un suivi plus approfondi, de modifier les pondérations ou les échéances des émetteurs au sein d'un secteur, voire décider de ne pas investir dans certains cas.

## Exceptions

Le Fonds ne prend pas encore en compte les informations ESG dans ses décisions d'investissement dans les titres d'État, les fonds du marché monétaire et les produits dérivés.

## Critères d'exclusion ESG

Notre processus d'investissement commence par l'exclusion de notre univers d'investissement de tous les émetteurs considérés comme violant notre politique de sélection. TCC applique un ensemble minimum d'exclusions au Fonds conformément à la consultation sur les exclusions de base de FTSE Russell - Catégories de produits. Les exclusions sont revues chaque année en même temps que la politique d'investissement, et sont déterminées sur la base de codes industriels (GICS) et de seuils de revenus ou d'une analyse approfondie des sources de revenus d'un émetteur (pour les armes controversées spécifiquement). Notre équipe de crédit d'entreprise identifie elle-même les émetteurs qui répondent ou non à nos critères d'exclusion lors de l'examen des opportunités d'investissement. Ainsi, le Fonds exclut les investissements suivants:



- Le tabac:

Les entreprises qui répondent aux normes de classification GICS (*Global Industry Classification Standards*) suivantes : 30203010. Ce groupe comprend toutes les sociétés engagées dans la production de tabac et/ou de produits du tabac. Seuil de tolérance-zéro en matière de revenu.

- Extraction de charbon thermique:

Les entreprises qui ont les normes de classification GICS (*Global Industry Classification Standards*) suivantes : 10102050. Ce groupe comprend les entreprises qui tirent leurs revenus de l'extraction de charbon thermique. Le seuil de tolérance est de 50 %.

- Armes controversées:

Les entreprises qui tirent des revenus des mines antipersonnel, des armes à sous-munitions et des armes chimiques et biologiques. Le seuil de tolérance est de zéro.

## Exceptions

Afin de financer la transition des entreprises vers des activités durables, le Fonds peut investir dans des obligations de transition, des obligations vertes et toute autre obligation ayant des objectifs de durabilité émise par des entreprises des secteurs exclus.

L'exclusion n'est pas appliquée au niveau des produits indiciaires/FNB.

## Objectifs d'allocation du portefeuille

Le Fonds cherche à avoir une allocation plus élevée que son indice de référence dans une variété d'obligations qualifiées d'investissement durable, tel que défini ci-dessous. Son indice de référence, le *FTSE Canada Universe Bond Index*, n'est pas un indice ESG et n'a donc pas d'objectifs spécifiques pour ces obligations.

**Les obligations vertes** sont des obligations qui financent des projets généraux liés au climat ou à l'environnement, tels que les énergies renouvelables, les transports à faible émission de carbone et la gestion de l'eau.

**Les obligations sociales** sont des obligations qui financent des projets sociaux généraux ayant un impact social positif, tels que la sécurité alimentaire, l'éducation et le logement abordable.

**Les obligations durables** sont des obligations qui financent des projets généraux de développement durable ayant un impact positif à la fois sur l'environnement et sur la société.

**Les obligations liées à la durabilité** sont des obligations qui financent des projets généraux avec des objectifs quantitatifs au niveau de l'émetteur pour produire des impacts environnementaux et sociaux positifs.

## Divulgateion

Le Fonds publie des données ESG dans son rapport de performance trimestriel, qui est envoyé aux clients du Fonds. Ce rapport indique la part du Fonds dans les obligations qualifiées d'investissement durable (vertes, sociales, durables et liées au développement durable), la part de l'indice de référence dans chacune de ces catégories et la différence entre les deux.

## Activités d'intendance

### Description

Nous exerçons nos activités de gestion pour le Fonds par le biais de l'engagement. L'engagement est mené conformément à la Politique d'investissement durable de TCC et comprend des réunions avec la direction de l'entreprise et des dialogues avec les émetteurs. TCC participe également à un engagement collaboratif par l'intermédiaire d'une organisation tierce.

Nos activités d'intendance donnent la priorité aux questions financièrement matérielles d'un secteur spécifique. Par exemple, nous nous engageons sur l'intensité carbone pour le secteur de l'énergie et sur le financement vert pour le secteur bancaire. Par son engagement collaboratif, TCC soutient différents thèmes, tels que le changement climatique, les forêts et la sécurité de l'eau. Nous pensons que ces questions affectent la performance financière à long terme des entreprises que nous détenons et qu'elles pourraient donc avoir un impact négatif sur la performance du Fonds. Les activités d'engagement comprennent la participation à des réunions en personne ou virtuelles et la correspondance avec les émetteurs. L'équipe de crédit aux entreprises signale les entreprises et les questions à traiter, sur la base de recherches internes et de services tiers qui émettent des alertes et des rapports d'actualité. Pour chaque dialogue entamé par notre équipe de gestion des revenus fixes, une base de données contenant les dates des réunions, les participants, les lieux et les sujets ESG abordés est tenue à jour. TCC n'a pas encore fixé d'objectifs spécifiques à atteindre dans le cadre de ses efforts d'engagement, mais notre principal objectif est de réduire les risques d'investissement et les risques ESG et d'améliorer les rendements à long terme pour nos clients. Nous pensons que l'engagement avec les sociétés du portefeuille sur les questions ESG pertinentes est un outil efficace pour y parvenir.

### Divulgateion

Les clients du Fonds peuvent obtenir des informations sur les activités de gestion du Fonds et demander une copie de la politique et des procédures d'investissement durable en envoyant un courriel à [esg@transcanadacapital.com](mailto:esg@transcanadacapital.com). Le résumé des activités de gestion n'est pas actuellement intégré dans le rapport trimestriel du Fonds mis à la disposition de nos clients.

## Objectifs en matière d'impact environnemental et social

Le Fonds n'investit pas dans l'intention de générer un impact social ou environnemental positif et mesurable parallèlement à un rendement financier.

## Exceptions, changements et correction d'erreurs

Des changements ont été apportés au cours de la période qui sont pertinents pour les informations contenues dans la présente déclaration ESG.

Version	Date de révision	Revision Description
0	01/06/2023 (publication)	L'intégration d'un score ESG, provenant de notre fournisseur de données, à l'analyse quantitative des titres a été ajoutée à notre processus de décision en mars 2023.
1	26/02/2024	Le fournisseur de données avec qui nous faisons affaire a changé en Décembre 2023, passant de Sustainalytics à MSCI. L'intégration des positions courtes a été ajoutée au modèle de calcul, ainsi que les positions synthétiques sur les obligations corporatives. Les agences et les organisations supranationales ont aussi été intégrées au modèle.

La présente déclaration ESG n'exclut aucune des informations obligatoires applicables au Fonds.