

AiR

L'Association pour l'investissement responsable

RAPPORT ANNUEL 2020

TABLE DES MATIÈRES

LETTRÉ DU PRÉSIDENT DU CONSEIL	1
LETTRÉ DU CHEF DE LA DIRECTION	3
APERÇU DE 2020	4
INTRODUCTION	5
À propos de l'AIR	5
Croissance du nombre d'adhésions	6
GOVERNANCE ET DURABILITÉ	7
ÉQUIPE DE L'AIR	12
PARTENARIATS	13
PRIORITÉ STRATÉGIQUE #1 : ÉDUQUER	15
PRIORITÉ STRATÉGIQUE #2 : CATALYSER	21
PRIORITÉ STRATÉGIQUE #3 : PLAIDOYER	25
PRIORITÉ STRATÉGIQUE #4 : BÂTIR	29
PRIORITÉ STRATÉGIQUE #5 : CROÎTRE	32
RÉSUMÉ FINANCIER	36

Cette dernière année pandémique nous a mis au défi individuellement et collectivement comme aucune autre de mémoire récente. Elle a également mis au défi les entreprises, y compris un débat public accru sur la responsabilité des entreprises. L'examen des pratiques ESG des entreprises se développait déjà – en effet, l'AIR a été un chef de file en encourageant la pratique par les investisseurs – mais l'année dernière a marqué une étape importante à deux égards.



Premièrement, comme l'a montré notre Sondage de l'AIR 2020, une majorité croissante d'investisseurs intègre déjà des facteurs ESG importants dans la valorisation et la sélection des actions (investissement responsable, ou IR) ou utilise le filtrage axé sur la morale de l'investissement socialement responsable (ISR). L'intégration des enjeux ESG dans l'analyse et l'intendance financières s'appuie sur la théorie financière traditionnelle et est essentielle à la poursuite continue de l'alpha. Elle améliore également la flexibilité analytique et la résilience. Pendant la pandémie, la communauté de l'IR a fait preuve de souplesse en tirant parti de son expertise ESG pour aider à mettre en évidence des solutions qui servaient à la fois les entreprises et la société. Il n'y aura pas de retour en arrière pour la profession de l'investissement, et le terme « responsable » qui accompagne « investissement » deviendra de plus en plus redondant.

Deuxièmement, la pandémie a amélioré la compréhension du public sur la façon dont les questions ESG entremêlent les entreprises et la société. L'IR a longtemps contesté la compréhension commune du dicton de 1970 de Milton Friedman selon lequel « la responsabilité sociale des entreprises est d'augmenter leurs profits. » Friedman a donné la primauté aux droits et aux besoins des actionnaires sur les parties prenantes, et sa proclamation a étayé la philosophie de « la cupidité est bonne » de l'ère néolibérale post-années 1970. La primauté des actionnaires signifiait que la valeur d'une entreprise était mesurée uniquement en dollars – comme si elle existait dans un vide, séparé de la société – et que les externalités qui affectaient les parties prenantes étaient soumises au rendement des actionnaires. Des défis existentiels tels que la crise climatique ont progressivement brouillé les distinctions entre les intérêts des actionnaires et des parties prenantes, et la pandémie a encore diminué les opinions pécuniaires de Friedman. Il n'y aura pas non plus de retour en arrière pour les investisseurs particuliers, car ils exigent de leurs conseillers des portefeuilles d'investissement qui prennent en compte les enjeux ESG et les intérêts des parties prenantes.

Les bénévoles, les membres, le personnel et les organisations partenaires de l'AIR ont travaillé sans relâche pour atteindre ces jalons et méritent nos remerciements. En particulier, nous devons reconnaître le leadership exceptionnel de Dustyn Lanz et l'incroyable travail d'équipe du personnel de l'AIR : Muska Ulhaq, Wendy Mitchell, Emily Boileau, Nick Buccheri, Olga Bordacheva, Damiano Passarelli, Gwen Wang, Mackenzie McKinley et Mary Robinson. Cependant, il reste encore du travail à faire. L'AIR s'appuiera sur les réalisations marquantes mentionnées ci-dessus en continuant à encourager l'adoption de l'IR par les propriétaires et les gestionnaires d'actifs ; éduquer les investisseurs et les conseillers grâce à des initiatives telles que l'académie numérique récemment lancée pour les professionnels de l'investissement ; et s'associer à des organisations partageant les mêmes idées telles que SHARE et l'Institute for Sustainable Finance de l'Université Queen's.

L'AIR plaidera également pour de meilleurs cadres réglementaires et législatifs et pour une meilleure communication d'informations sur les questions ESG. L'investissement responsable a été facilité par des cadres de reporting tels que le Groupe de travail sur la divulgation financière liée au climat (TCFD), la Value Reporting Foundation [formée ce mois-ci par la fusion du Sustainable Accounting Standards Board (SASB) et de l'International Integrated Reporting Council (IIRC)], et par la Global Reporting Initiative (GRI). À cela s'ajoutent de nouvelles initiatives sur la biodiversité du Groupe de travail sur la divulgation financière liée à la nature (TNFD), sur l'établissement de rapports sur la durabilité selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), et sur les normes de divulgation du CFA Institute. À ces initiatives mondiales s'ajoutent des initiatives régionales et nationales spécifiques telles que le

LETTRE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

Sustainable Finance Disclosure Regulation en Europe. L'AIR travaillera avec ces normes existantes, émergentes et convergentes pour aider à élaborer des cadres de divulgation et de reporting pertinents dans le contexte canadien. Cela pourrait inclure des initiatives telles que la certification des fonds d'investissement et la mise en œuvre des recommandations du Groupe d'experts sur la finance durable.

Enfin, l'AIR continuera de diriger des initiatives telles que la diversité et l'inclusion. La Semaine de la diversité et de l'inclusion de l'année dernière a sensibilisé et éveillé les consciences de la communauté des investisseurs, et la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion a servi de reconnaissance publique et d'engagement envers le travail qui reste à faire. L'AIR vise à harmoniser sa dotation et sa gouvernance avec les pratiques exemplaires, et nous avons élaboré à la fois une politique et une stratégie pour améliorer la diversité et l'inclusion au niveau du conseil d'administration. Cette année, nous allons restructurer fondamentalement notre conseil d'administration afin que tous les administrateurs soient élus (auparavant, les membres de soutien se voyaient offrir une minorité de sièges au conseil dans le cadre de leur engagement substantiel envers l'organisation), et nous réduirons la taille de notre conseil d'administration au cours des trois prochaines années pour passer de 20 à 12 sièges. Nos remerciements vont aux administrateurs membres de soutien sortants Sébastien Vallée et Robert Jenkins pour leur contribution considérable. Nous continuerons de nous efforcer d'avoir un conseil représentatif qui tienne compte du sexe, de la diversité visible et non visible, et qui comprend une représentation de nos membres corporatifs et individuels de différentes régions du pays et des deux langues officielles.

Fort de son succès considérable, de son leadership exceptionnel et du travail de son personnel et de ses bénévoles, l'AIR est bien placée pour continuer à diriger la communauté de l'investissement responsable dans la recherche de meilleurs résultats ESG pour une planète plus saine et plus équitable.



Ian Robertson, CFA
Président du conseil,
Vice-président, directeur, gestionnaire de portefeuilles,
Odlum Brown Limited

LETTRE DU CHEF DE LA DIRECTION

L'année 2020 a probablement été l'année la plus imprévisible et la plus difficile jamais enregistrée pour de nombreuses organisations, y compris l'AIR. Alors que la pandémie s'est intensifiée en mars de cette année, nous avons été contraints d'annuler de nombreux projets et événements, y compris notre conférence annuelle, qui est la plus grande source de financement de l'AIR. Grâce à notre équipe engagée et à nos membres solidaires, nous avons pu rapidement passer à un environnement de travail à distance et organiser la Conférence virtuelle de l'AIR 2020 à un moment où la plupart d'entre nous n'avaient même jamais entendu parler d'un événement soi-disant virtuel.



Notre expérience avec la conférence a finalement laissé présager à quoi ressemblerait le reste de l'année. En effet, ce fut une année marquée par l'innovation rapide, l'agilité et la résilience. Cette année a également été marquée par l'éveil de la société aux injustices raciales et aux inégalités socioéconomiques qui ont été révélées et exacerbées par la pandémie. Nous avons saisi l'occasion en organisant la Semaine de la diversité et de l'inclusion, une semaine de dialogues éducatifs pour la communauté des investisseurs. Nous avons fait don d'une partie des recettes de cet événement au Black Opportunity Fund pour aider à lutter contre le racisme anti-noir au Canada, et nous avons fait don d'une partie des recettes de la Conférence virtuelle de l'AIR à la Women's College Hospital Foundation pour soutenir les travailleurs de la santé de première ligne quand ils en avaient le plus besoin.

Malgré les défis extraordinaires que nous avons rencontrés en 2020, l'AIR a réussi à terminer l'année dans une situation financière solide tout en gardant toute notre équipe intacte sans avoir eu besoin de procéder à des licenciements ou des mises à pied. Je veux profiter de cette occasion pour remercier notre personnel pour leur agilité et leur engagement à aider l'AIR à réussir dans une année où tout est devenu plus difficile.

Je tiens également à remercier notre président du conseil sortant, Ian Robertson. Ian a présidé notre conseil d'administration au cours des trois dernières années ; il a été une force formidable pour l'AIR et pour l'investissement responsable au Canada en général. Nous serons éternellement reconnaissants à Ian pour son leadership et son engagement à soutenir et à renforcer l'AIR. Et sur une note personnelle, je suis reconnaissant à Ian pour son aide et ses conseils prudents, qui m'ont été profondément utiles dans mon rôle à la tête de l'organisation.

L'investissement responsable a continué de croître au Canada et à l'échelle mondiale, tout comme l'Association pour l'investissement responsable. Ce rapport annuel donne un aperçu de notre forte croissance et des progrès réalisés par rapport à nos cinq priorités stratégiques au cours de l'année civile 2020.

J'aimerais profiter de cette occasion pour remercier nos membres pour leur soutien continu, et notre conseil d'administration pour son engagement envers la bonne gouvernance et à soutenir l'AIR en 2020 et au-delà de cette période. C'est un privilège de diriger l'AIR, et j'ai hâte de poursuivre ce parcours avec vous.

Sincerely,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'DLanz', followed by a period.

Dustyn Lanz
Chef de la direction,
L'Association pour l'investissement responsable

940

participants à la
Conférence virtuelle
AIR 2020

132 %

croissance de 132 %
des abonnés LinkedIn
en 2020

496

membres dont conseillers,
consultants, propriétaires
et gestionnaires d'actifs
et prestataires de services

29 T\$

d'actifs mondiaux sous
gestion des membres de
l'organisation à compter du
31 décembre 2020

AiR

Aperçu de 2020

1,700+

Plus de 1 700 titulaires
d'accréditations d'IR à
compter du 31
décembre 2020

175+

Plus de 175
participants à nos
groupes de travail
institutionnels d'IR

3

3 rapports de
recherche publiés sur
les tendances de l'IR
au Canada

9

9 événements et
webinaires organisés
par l'AIR à travers le
Canada

À propos de l'AIR

L'Association pour l'investissement responsable (AIR) est une association représentant l'industrie canadienne de l'investissement responsable (IR). Nous sommes un organisme à but non lucratif dont le mandat est de favoriser l'adoption de l'investissement responsable dans les marchés institutionnels et de détail du Canada, et dont la vision est d'aligner le capital sur l'Accord de Paris et les Objectifs de développement durable.

En 2020, nos vies ont radicalement changé. Face aux défis posés par la pandémie mondiale de COVID-19, l'AIR a rapidement dû ajuster ses opérations et sa programmation. Nous nous sommes vite adaptés à un environnement de travail à distance et avons créé un nouveau modèle d'événement virtuel, ce qui nous a permis de continuer à fournir du contenu éducatif et des dialogues avec l'industrie dans le contexte de la pandémie.

Priorités stratégiques

En janvier 2021, nous avons adopté nos cinq priorités stratégiques pour la période de trois ans se terminant en 2024. Bien que ces nouvelles priorités stratégiques représentent en grande partie une continuation et une consolidation des précédentes, il y a quelques nouveaux ajouts passionnants, tels que l'incorporation de l'Accord de Paris et des Objectifs de développement durable des Nations Unies dans notre énoncé de vision.

ÉNONCÉ DE LA VISION DE L'AIR

L'AIR vise à stimuler la croissance et le développement de l'investissement responsable (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 de ses entreprises, les thèmes prioritaires de l'AIR 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.

À partir de cet énoncé de vision, les priorités stratégiques de l'AIR sont résumées comme suit :

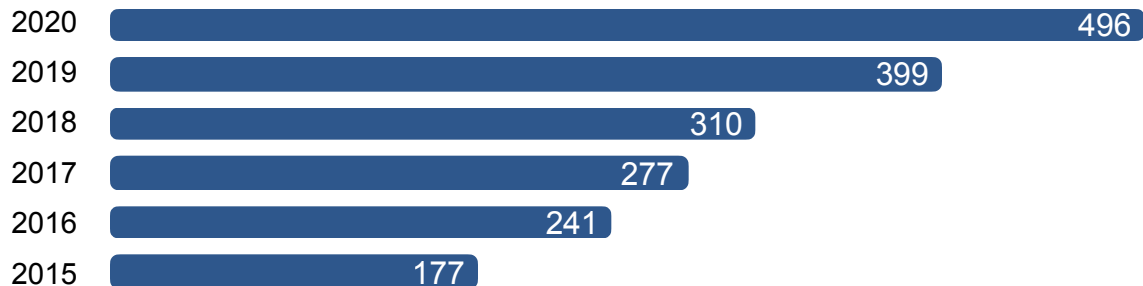
- 1. Éduquer** : nous continuerons à promouvoir l'éducation pour l'industrie et le marché en général.
- 2. Catalyser** : nous jouerons un rôle de chef de file en catalysant le développement du marché et en faisant la promotion de l'intégrité du marché au Canada en ce qui concerne l'IR.
- 3. Plaidoyer** : nous plaiderons en faveur d'un environnement politique/réglementaire propice à l'IR.
- 4. Bâtir** : nous continuerons de bâtir notre marque et notre réputation en tant que plaque tournante et porte-parole de l'IR au Canada.
- 5. Croître** : nous continuerons de nous concentrer sur l'augmentation de nos ressources financières et humaines pour renforcer notre capacité.

Ce rapport annuel résume les travaux que nous avons entrepris en 2020 afin de poursuivre la réalisation de ces cinq priorités.

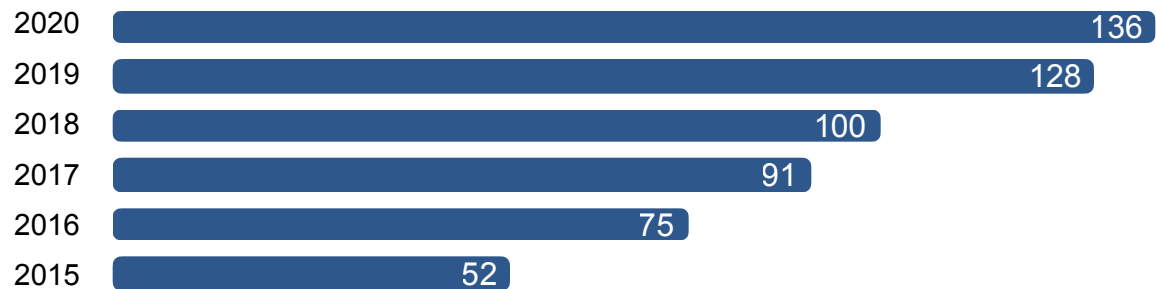
Croissance du nombre d'adhésions

Nos membres comprennent des gestionnaires d'actifs, des propriétaires d'actifs, des institutions financières, des conseillers financiers, des fournisseurs de services et d'autres participants au marché qui pratiquent et soutiennent l'investissement responsable. Au 31 décembre 2020, l'AIR comptait 136 membres organisationnels et 360 membres individuels. Consultez la liste complète des membres de l'AIR sur riacanada.ca/fr/adhesion/liste-des-membres/.

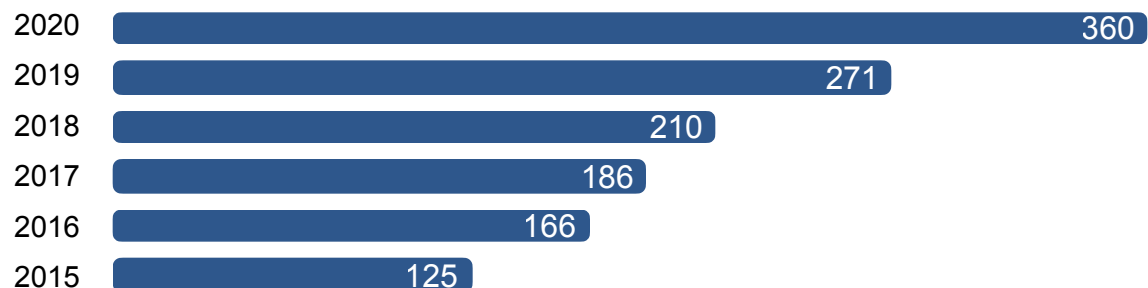
Croissance totale du nombre de membres (2015-2020)



Croissance du nombre de membres organisationnels (2015-2020)



Croissance du nombre de membres individuels (2015-2020)



AUM des membres organisationnels (billions CAD) (2019-2020)



L'AIR poursuit son processus d'institutionnalisation et met l'accent sur le renforcement de sa gouvernance, de sa durabilité et de son évolutivité. Les politiques et mandats nouveaux ou actualisés suivants ont été achevés en 2020 :

- Politique sur les conflits d'intérêts du conseil
- Rôles et responsabilités du conseil
- Certificat annuel des administrateurs
- Mandat du comité exécutif
- Mandat du comité des finances et de la vérification
- Politique et mandat du comité de mise en candidature
- Politique de tenue de dossiers
- Politique de parrainage des événements de l'AIR
- Convention d'adhésion à l'AIR
- Politique sur les porte-parole

Les yeux tournés vers l'avenir

En outre, plusieurs nouveaux projets de politiques ont été lancés en 2021 et doivent être finalisés en 2021, notamment :

- Politique de cybersécurité
- Cadre de risque d'entreprise et politique de continuité des activités
- Révision du règlement de l'AIR

COMITÉS DU CONSEIL

Comité exécutif

Le comité exécutif de l'AIR se compose 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. Il examine périodiquement les politiques existantes et élabore de nouvelles politiques, selon les directives et l'approbation du conseil, afin de favoriser une gouvernance et des opérations 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 mises 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.

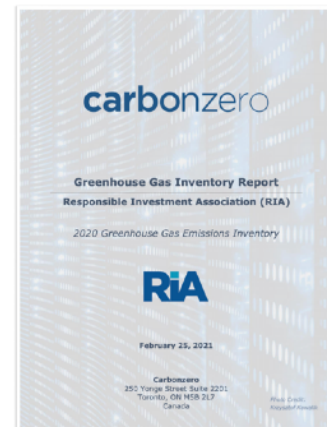
Comité de planification stratégique

Le Comité de planification stratégique de l'AIR a élaboré les priorités stratégiques de l'association pour la période de trois ans allant de 2021 à 2024. L'objectif principal est de favoriser l'adoption de l'investissement responsable dans les marchés institutionnels et de détail canadiens en mettant en œuvre cinq priorités stratégiques : l'éducation, catalyser, le plaidoyer, le développement de la marque et de la réputation de l'AIR, et la croissance de sa capacité financière et humaine. Téléchargez le document sur les priorités stratégiques de l'AIR [ici](#).

Pratiques de durabilité

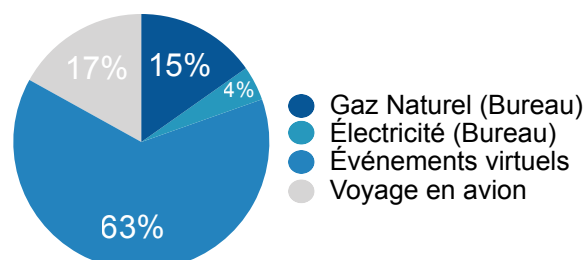
Émissions de gaz à effet de serre (GES)

L'AIR cherche à aligner ses émissions sur l'objectif mondial de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) de 45 % d'ici 2030 et, par conséquent, nous compensons les émissions de GES générées par nos activités et nos voyages aériens à un taux de 145 %. L'AIR travaille avec un spécialiste externe des émissions de GES pour calculer nos émissions et nous assurer que les compensations que nous obtenons sont de haute qualité, vérifiées par des tiers et conformes aux pratiques exemplaires de l'industrie. Nos émissions et compensations sont communiquées dans un rapport annuel d'évaluation des émissions préparé par CarbonZero, qui est disponible [ici](#).



En raison de la pandémie mondiale, notre principale source d'émissions de GES est passée du transport aérien à nos événements virtuels, qui produisent des émissions grâce à l'utilisation de l'énergie des serveurs. Bien que les rapports sur la consommation d'énergie et les émissions des serveurs ne soient pas conventionnels, nous voulions adopter une approche de pointe en compensant les émissions des serveurs de nos principaux événements en ligne, la Conférence virtuelle de l'AIR et la Semaine de la diversité et de l'inclusion (D&I). Pour ce faire, CarbonZero a calculé les émissions associées à la consommation d'énergie par unité de transfert de données de serveur pour la diffusion vidéo ainsi que l'intensité carbone du réseau électrique des serveurs AWS situés aux États-Unis, multipliée par le nombre d'heures de diffusion pendant l'événement.

Émissions de GES par source (2020)



Déplacements aériens

En tant qu'association nationale couvrant un grand pays, notre personnel voyage occasionnellement par avion afin que l'AIR ait une présence nationale. Alors que nos voyages ont été considérablement réduits en 2020, nous avons compensé les émissions des quelques vols que nous avons pris à un taux de 145 %.

Gestion des déchets

Notre bureau offre au personnel des installations pour recycler et composter autant de déchets que possible. Comme le système de recyclage municipal n'est pas en mesure de recycler la plupart des emballages de collations (par exemple, les emballages de barres granolas), nous travaillons avec un fournisseur de service nommé Terracycle pour recycler les emballages de collations et autres emballages que les systèmes municipaux ne peuvent pas traiter.

Approvisionnement

L'AIR cherche à se procurer des fournitures de source responsable telles que du papier recyclé ou certifié FSC pour les documents imprimés, ainsi que des aliments et des fournitures biologiques ou équitables, dans la mesure du possible.

Conférences et événements

L'AIR prend des mesures pour gérer les impacts environnementaux de sa conférence annuelle et de ses autres événements. Bien que nous n'ayons pas organisé d'événements physiques en 2020, nos pratiques de durabilité des événements comprendront les éléments suivants lorsque nous reprendrons les événements en personne :

- **Gaspillage de la nourriture** : Nous collaborons avec les hôtels et autres sites pour minimiser le gaspillage de nourriture et promouvoir une gestion responsable de tout gaspillage inévitable, par exemple en faisant don des aliments non utilisés à des organisations caritatives locales ou en compostant au minimum.
- **Protéines faibles en carbone** : La production de protéines animales étant un facteur majeur contribuant aux émissions de GES et à la déforestation liée à l'alimentation, aucune viande n'est servie lors des événements de l'AIR.
- **Compensation** : Nous compensons les émissions de GES de notre consommation d'énergie et de nos voyages en avion vers et depuis les événements.
- **Programme sans papier** : Une application mobile complète est mise à la disposition des participants lors de notre conférence annuelle afin de réduire le gaspillage de papier.
- **Contrôle du plastique** : Aucune bouteille d'eau en plastique ou autres contenants à usage unique n'est distribuée lors des événements de l'AIR.
- **Sélection de l'emplacement** : Nous cherchons à travailler avec des sites qui s'efforcent de réduire leur empreinte opérationnelle et contribuent de manière positive à leur communauté locale.
- **Compensations d'émissions générées par les événements** : nous compensons les émissions de la conférence virtuelle de l'AIR et de la Semaine de la diversité et de l'inclusion créées par la consommation d'énergie des serveurs, afin de réduire l'impact de nos grands événements virtuels.

CONSEIL D'ADMINISTRATION



Ian Robertson,

Président du conseil

*EC, GPC, NC, SPC

Vice-président, directeur,
gestionnaire de
portefeuilles
Odlum Brown Limited



Alicja Brown

*F&AC

Conseillère en
placements,
Brown Investment
Group/CIBC Wood
Gundy



Roger Beauchemin,

Vice-président du conseil

*EC, SPC

Président et chef de
la direction, Addenda
Capital



Milla Craig

*NC

Fondatrice et présidente,
Millani Perspectives



Lisa Becker,

Trésorière

*EC, F&AC

COO et CCO, University
of Toronto Asset
Management Corp.



Stephen Erlichman

*NC

Partenaire,
Fasken



Melanie Adams,

Secrétaire *EC, GPC

Vice-présidente et directrice,
gouvernance d'entreprise et
investissement responsable
Gestion mondiale d'actifs
RBC



Johnny Fansher

Spécialiste de
l'investissement
responsable
iA Investia Services
financiers inc.



Dominique Barker

*GPC

Directrice générale et
chef, Services
consultatifs sur la
durabilité, Marchés des
capitaux CIBC



Kelly Gauthier

*SPC, AC

Associé gérante et
directrice, Rally Assets

CONSEIL D'ADMINISTRATION



Edgar Hielema

*GPC

Partenaire,
Gardiner Roberts
LLP



Nicole Vadori

*SPC

Vice-Président associé et
responsable de
l'environnement, Groupe
Financier Banque TD



Robert Jenkins

Responsable mondial
de la recherche,
Refinitiv



Sébastien Vallée

*SPC, F&AC

Directeur principal,
Mouvement Desjardins



Daphne King

*SPC, AC

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



Karrie Van Belle

Directrice, Marketing
et innovation,
Placements AGF inc.



Michael Silicz

*NC

Conseillère en placements
Gestion de patrimoine
financier, Banque Nationale



Barbara Zvan

Président et chef de
la direction, University
Pension Plan Ontario



Louis Spadacini

Vice-président, Relations
institutionnelles et
stratégiques nationales
Placements NEI

* Notes :

EC	Comité exécutif
GPC	Comité des politiques de gouvernance
NC	Comité de mises en candidature
SPC	Comité de planification stratégique
F&AC	Comité des finances et de la vérification
AC	Comité des prix

ÉQUIPE DE L'AIR



**Olga
Bordatcheva**

Gestionnaire,
relations avec les
membres



**Wendy
Mitchell**

Chef des finances

**Membre du
personnel quittant
l'organisation en
juin 2021*



Emily Boileau

Coordonnatrice
bilingue



**Mary
Robinson**

Directrice,
recherche,
politiques et
collaboration



**Nicholas
Buccheri**

Directeur des
opérations



**Damiano
Passarelli**

Coordonnateur des
communications



Dustyn Lanz

Chef de la direction



Muska Ulhaq

Gestionnaire,
Opérations et
programmes



**Mackenzie
McKinley**

Directrice de
l'administration du
conseil



Gwen Wang

Responsable des
finances

**Nouveau membre
du personnel en
date de mai 2021*

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. La mission de la GSIA est de favoriser la collaboration afin d'accroître l'impact et la visibilité des associations de l'IR.

Principles for Responsible Investment - Supporteur du réseau



L'AIR est un supporteur des Principes pour l'investissement responsable (PRI) soutenus par les Nations Unies. Le PRP est un organisme signataire qui favorise la mise en œuvre de six principes liés à l'intégration, à l'intendance et à la collaboration ESG. Les supporteurs du réseau des PRI sont des organismes à but non lucratif qui expriment publiquement leur soutien aux PRI et qui sensibilisent la communauté des investisseurs à l'investissement responsable et aux PRI.

PRI Academy - Partenaire collaboratif



L'AIR collabore avec l'Académie PRI pour offrir des formations aux membres de l'AIR. L'Académie PRI a été créée pour former les professionnels des services financiers, les entreprises et autres, cherchant à comprendre l'impact des enjeux ESG sur la performance des entreprises, la valeur pour les actionnaires et la prise de décision en matière d'investissement. Elle propose des formations en IR pour différents niveaux de compétences.

Finance Montréal - Partenaire collaboratif



L'AIR collabore avec Finance Montréal pour nos événements à Montréal, dont la conférence de l'AIR 2019. Finance Montréal s'emploie à renforcer la réputation de Montréal en tant que pôle financier de calibre mondial et à favoriser la coopération entre nombre d'institutions afin de stimuler la croissance du secteur tout en faisant mieux connaître les spécialisations financières montréalaises.

Morningstar - Partenaire collaboratif



L'AIR collabore avec Morningstar, fournisseur de recherche en investissement indépendant, pour développer ses rapports trimestriels sur les fonds d'IR, qui couvre 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.

Queen's Institute for Sustainable Finance - Partenaire collaboratif



L'AIR s'est associée à l'Institute for Sustainable Finance pour soutenir ses activités éducatives et pour lancer un nouveau cours en ligne, *Éléments essentiels de l'IR pour les professionnels en investissement*. L'AIR collabore également avec le FSI sur d'autres initiatives telles que la Conférence de l'AIR et des projets du FSI.

30% Club Canada - Membre



Dustyn Lanz, le chef de la direction de l'AIR, est membre du 30 % Club Canada, un groupe de dirigeants d'entreprise qui s'engagent à rechercher un équilibre entre les sexes dans le leadership d'entreprise. En tant que membre, Dustyn et l'AIR contribueront activement à l'objectif du 30 % Club de parvenir à un meilleur équilibre entre les sexes au sein des conseils d'administration et des postes de direction.

Investor Agenda - Partenaire de soutien



L'AIR est un partenaire de soutien de l'Investor Agenda, un programme de leadership commun sur la crise climatique qui vise à accélérer l'action des investisseurs pour une économie à zéro émission nette. Cette collaboration rassemble et coordonne un certain nombre d'initiatives des investisseurs et du secteur financier sur la crise climatique.

Impact Frontiers - Partenaire



L'AIR est un partenaire de l'initiative Impact Frontiers, qui mobilise les investisseurs à renforcer leurs capacités de gestion de l'impact et à intégrer l'impact aux données, analyses, cadres et processus financiers.

Women's College Hospital Foundation



En signe de gratitude et de soutien aux travailleuses et travailleurs de première ligne, nous avons fait un don de 10 % des revenus de la vente des billets pour la conférence virtuelle de l'AIR 2020 à la Women's College Hospital Foundation. Les profits ont été versés au Fonds d'intervention COVID-19 du Women's College Hospital pour aider à répondre aux besoins les plus prioritaires qui ne sont pas couverts par le financement gouvernemental.

Black Opportunity Fund



Une partie des revenus recueillis de la Semaine de la diversité et de l'inclusion (D&I) a été reversée au Black Opportunity Fund. Ce fonds vise à catalyser la croissance culturelle, économique et politique nécessaire pour permettre aux institutions, aux gouvernements et aux entreprises du Canada d'adopter une plus grande diversité à tous les niveaux.

Priorité stratégique #1
ÉDQUER

PRIORITÉ STRATÉGIQUE #1 : ÉDQUER

L'éducation est un élément essentiel pour stimuler la demande en IR et soutenir le développement du marché. L'AIR favorise l'éducation sur toutes les stratégies d'IR, y compris l'intégration ESG, le filtrage, l'investissement thématique, l'intendance et l'investissement d'impact, ces deux derniers étant positionnés comme des stratégies catalytiques pour les investisseurs afin de permettre un paysage commercial durable et inclusif.

L'AIR en tant qu'éducateur

Programmes d'éducation

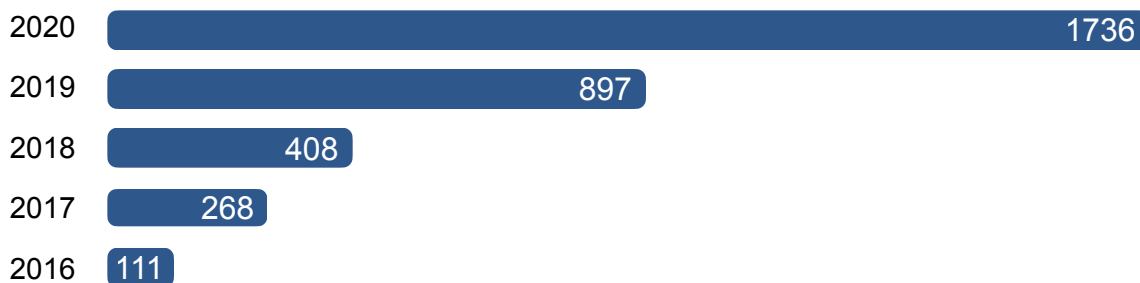
L'AIR offre trois accréditations pour les professionnels de l'investissement :

L'accréditation **Spécialiste en investissement responsable (RIS)** est accordée aux professionnels qui complètent le cours Fondements de l'IR canadien pour les conseillers en vente au détail (anciennement appelé « Fondements de l'IR canadien »), qui est conçu pour les conseillers en placement qui servent les clients de détails. Le programme RIS fournit des connaissances pratiques sur le marché canadien de l'IR et le savoir dont les professionnels de l'investissement ont besoin pour discuter de questions ESG avec leurs clients de détail canadiens. En 2020, il y a eu 797 nouveaux détenteurs de l'accréditation RIS, ce qui porte le total à 1592.

L'accréditation **Conseiller en Investissement Responsable (RIAC)** est accordée aux membres conseillers de l'AIR qui remplissent les conditions suivantes : *Le cours Notions fondamentales de l'IR* de l'Académie PRI ou *Éléments essentiels de l'IR pour les professionnels en investissement*, un nouveau cours offert par l'AIR en partenariat avec l'Institute for Sustainable Finance (ISF). Ce programme convient aux conseillers et aux professionnels de l'investissement autorisés par l'OCRCVM qui analysent des valeurs mobilières ou travaillent dans un cadre institutionnel. Au 31 décembre 2020, 79 membres de l'AIR avaient obtenu l'accréditation RIAC.

L'accréditation **Professionnel en investissement responsable (RIPC)** est accordée aux membres conseillers de l'AIR ayant suivi le cours *Notions fondamentales de l'IR* de l'Académie PRI. Bien que les exigences soient les mêmes que pour l'accréditation RIAC, celle-ci est conçue pour les consultants, analystes, avocats et autres professionnels de l'investissement qui souhaitent développer et démontrer leur expertise dans le domaine de l'IR. Au 31 décembre 2020, 62 membres de l'AIR avaient complété le programme de RIPC.

Croissance du nombre d'accréditations (RIS, RIAC & RIPC; 2016-2020)



Partenariats pédagogiques

La croissance rapide de l'accréditation RIS est en partie le résultat de partenariats pédagogiques établis avec deux cabinets membres en 2019, Desjardins et Aviso Wealth. W

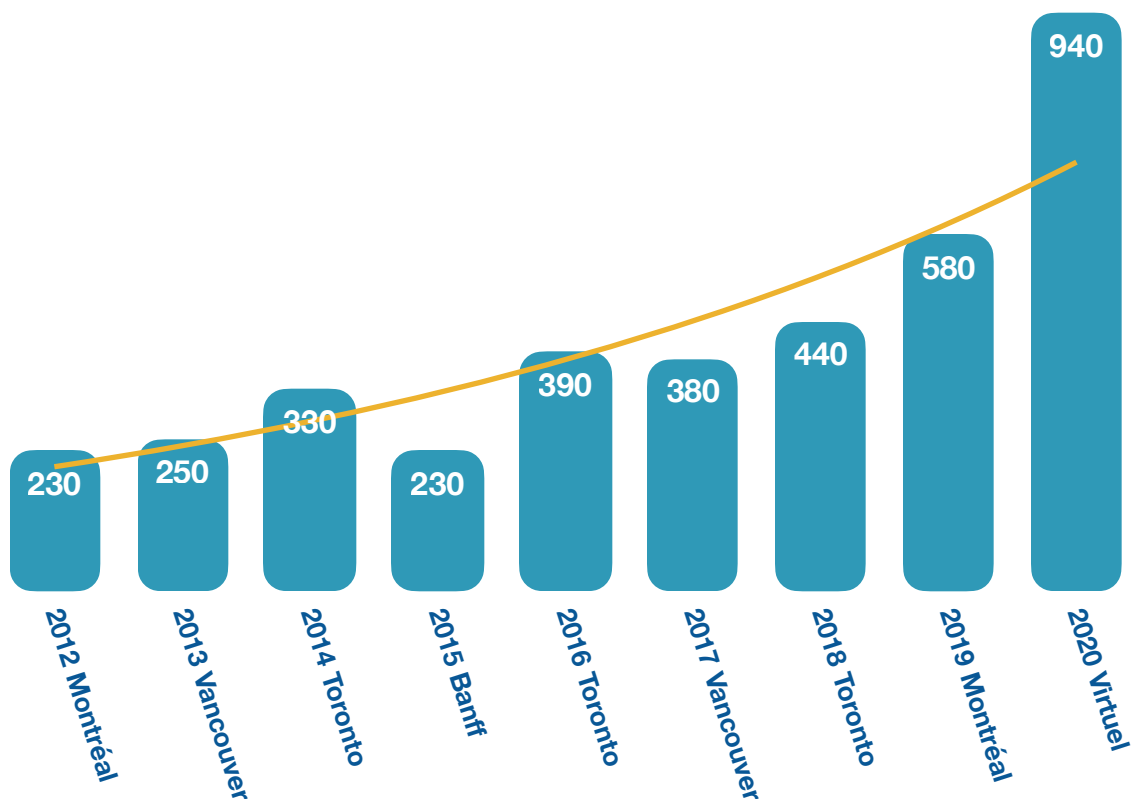
En 2020, l'AIR s'est également associée à l'Institute for Sustainable Finance (ISF) de la Queen's University pour soutenir ses activités éducatives et développer un nouveau cours en ligne sur la finance durable, lancé en mai 2021.

Les yeux tournés vers l'avenir

L'AIR prévoit examiner ses titres de compétences en investissement responsable et ses programmes d'éducation afin de s'assurer qu'ils répondent aux besoins changeants des participants au marché.

Conférence de l'AIR

Les événements sont une partie importante du travail de l'AIR, car ils offrent à nos membres de précieuses opportunités de réseautage et d'apprentissage. Notre événement phare est la Conférence annuelle de l'AIR, le plus grand événement national sur l'investissement responsable au Canada, et nous organisons également de petits événements régionaux. Comme le montre le graphique ci-dessous, la Conférence de l'AIR a connu une croissance rapide au cours des dernières années, ce qui démontre la demande et l'intérêt croissants pour l'investissement responsable au Canada.



Semaine de la D&I

Au milieu du bilan de l'injustice raciale de 2020, qui a amené le milieu des affaires canadien à faire un large éventail de promesses et d'engagements à l'appui d'un paysage d'affaires plus inclusif, l'AIR a lancé la toute première Semaine de la diversité et de l'inclusion (D&I) pour l'industrie canadienne de l'investissement. L'événement s'est déroulé dans un format virtuel et a favorisé l'apprentissage et la sensibilisation à la D&I sur le lieu de travail et au sein des portefeuilles. La Semaine de la D&I a eu lieu du 26 au 30 octobre et comptait 717 participants inscrits. Parmi les conférenciers figuraient Wes Hall, président exécutif et fondateur, Kingsdale Advisors, Jaqui Parchment, chef de la direction, Mercer Canada, Michael Bach, fondateur et chef de la direction, Centre canadien pour la diversité et l'inclusion, et Dennis Mitchell, chef de la direction et CIO, Starlight Capital.

Webinaires de l'AIR 2020

29 janvier 2020 - Webinaire pour les conseillers :
Elevating RI with Shareholder Engagement
Partenaire: IA Clarington
Participants: 103

24 mars 2020 - Webinaire pour les conseillers :
Using ESG Research to Bolster Portfolio
Construction
Partenaire: MSCI, GMA BMO
Participants: 62

1er avril 2020 - Webinaire: Sustainable Finance
Taxonomies : Updates from Canada and Europe
Partenaire: KPMG
Participants: 265

15 avril 2020 - Webinaire: ESG and COVID-19:
The Pandemic's Implications for Responsible
Investment
Participants: 303

5 juin 2020 - Webinaire: RIA Virtual Conference
Primer: Introduction to Responsible Investment
for Advisors
Participants: 203

26 novembre 2020 - Webinaire: 2020 Canadian
Responsible Investment (RI) Trends Report
Partenaire: NEI
Participants: 156

26 novembre 2020 - Webinaire: Rapport sur les
tendances de l'investissement responsable (IR)
au Canada 2020
Partenaire: NEI
Participants: 30

Les yeux tournés vers l'avenir

En 2020, les membres conseillers ont exprimé un vif intérêt pour la connaissance des produits ESG. Avec le nombre croissant de produits sur le thème de l'IR entrant sur le marché, l'AIR était en mesure de réunir des sociétés de fonds et des conseillers financiers dans un format virtuel pour des présentations éducatives des produits. La première édition de l'événement comptait 9 sessions et plus de 600 participants inscrits.

Groupes de travail

L'AIR sert de secrétariat à trois groupes de travail institutionnels. En plus de notre pleine participation, nous coordonnons également la planification et la logistique des réunions en table ronde, enregistrons et distribuons les procès-verbaux et agissons en tant que facilitateur pour les réunions et les appels. Nous

participons au processus décisionnel des groupes de travail en nous faisant représenter au sein des comités directeurs.

Groupes de travail sur l'IR pour les investisseurs institutionnels

Les groupes de travail sur l'IR de Toronto et de Vancouver ont été créés pour aider les investisseurs institutionnels à atteindre l'objectif commun consistant à développer le secteur de l'IR et à exploiter divers réseaux et compétences pour faciliter l'apprentissage entre pairs. Historiquement, les groupes se réunissaient en personne, mais lorsque la pandémie de COVID-19 a entraîné l'annulation des réunions en personne en 2020, l'AIR a continué de convoquer les groupes de travail dans un format virtuel.

Ce changement comporte deux avantages clés : plus de participants ont pu assister et participer aux réunions virtuelles, et nous avons pu inclure des membres des groupes de travail de l'IR de Toronto et de Vancouver dans une seule réunion virtuelle combinée. La première réunion du Groupe de travail combiné a attiré avec succès plus de 50 participants de partout au Canada, et les groupes combinés se sont réunis trois fois en tant que Groupe de travail sur l'investissement responsable (IR) canadien en 2020.

Le Groupe de travail canadien sur l'IR est un groupe d'investisseurs institutionnels composé de plus de 175 participants comptant des co-présidents et un comité directeur assurant un leadership administratif et une charte décrivant l'objectif et la gouvernance. La participation est ouverte aux membres et aux non-membres de l'AIR qui s'intéressent à l'investissement responsable et qui appuient le but et les objectifs énoncés dans la Charte.

La répartition des participants à la fin de 2020 était d'environ :

- Gestionnaires d'actifs: 53%
- Détenteurs d'actifs: 15% (comprend les caisses de retraite et les fondations)
- Fournisseurs de services: 20%
- Les organismes sans but lucratif: 7%
- Autre: 5%

Les membres ayant un intérêt commun à faire avancer un sujet spécifique ont la possibilité de collaborer dans divers « volets de travail », ou domaines de projets. En 2020, les activités des volets de travail comprenaient :

- Un volet de travail sur la recherche ESG côté vente a poursuivi son rayonnement en 2020 pour encourager l'intégration de l'ESG dans les processus de recherche côté vente.
- Un nouveau volet sur la mise en œuvre de TCFD pour le côté achat (propriétaires d'actifs et gestionnaires d'actifs) été mis en place avec l'objectif de discuter et de partager les meilleures pratiques.

De temps à autre, le Groupe de travail invite des experts externes à faire des exposés. En 2020, le Groupe de travail a entendu directement la Banque du Canada au sujet de ses travaux sur [l'Analyse des scénarios climatiques](#), ainsi que de la Powering Past Coal Alliance (PPCA) à propos de l'initiative et de la possibilité de signer les [PPCA Finance Principles](#).

Les yeux tournés vers l'avenir

Notre plan est de continuer d'appuyer les réunions virtuelles du Groupe de travail canadien sur l'IR, tout en ayant hâte de se réunir à l'échelle régionale lorsque nous serons en mesure de le faire à nouveau en personne. En 2021, le Groupe de travail canadien sur l'IR cherche à accroître son nombre de membres partout au Canada.

Groupe de gestion des politiques

L'AIR assure également le secrétariat du Groupe de gestion des politiques. Ce travail est résumé dans la section Plaidoyer du présent rapport.

Recherche

L'AIR fait de la recherche pour fournir des connaissances vitales sur les tendances et les perspectives du secteur de l'IR. La recherche est largement partagée avec la communauté en ligne de l'AIR, les membres, les organisations homologues et les médias afin de maximiser la sensibilisation. L'AIR a publié les rapports de recherche suivants en 2020 :

Rapports trimestriels sur le rendement du fonds

L'AIR produit un rapport trimestriel sur le rendement des fonds communs de placement, des FNB et fonds distincts offerts par les membres de l'AIR au Canada. Le rapport donne un aperçu du rendement de chaque fonds à la fin de chaque trimestre. À partir du quatrième trimestre de 2020, les données du rapport ont été fournies par Morningstar. Auparavant, le fournisseur de données était Fundata. Le rapport trimestriel complet sur le rendement est mis à la disposition exclusive des membres, tandis qu'un bref document sur les faits saillants est rendu public sur le site Web de l'AIR, les médias sociaux et le bulletin mensuel.

Sondage d'opinion des investisseurs 2020

Le Sondage d'opinion des investisseurs de 2020 examine l'attitude des investisseurs canadiens à l'égard de l'investissement responsable (IR), une approche d'investissement qui intègre des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans la sélection et la gestion des placements. Il s'agit du cinquième sondage annuel de l'AIR auprès des investisseurs particuliers, et il est fondé sur des données recueillies auprès de 1 000 investisseurs dans l'ensemble du Canada. À la lumière du jugement mondial actuel sur l'injustice raciale, le Sondage 2020 a également documenté les attitudes des investisseurs à l'égard de la diversité et de l'inclusion (D&I).

Points saillants :

- 72 % des répondants sont intéressés par l'IR, ce qui est conforme à notre sondage de 2019.
- Alors que 75 % des répondants ont convenu qu'ils aimeraient que leur fournisseur de services financiers les informe sur les investissements responsables qui correspondent à leurs valeurs, seuls 28 % ont été interrogés sur les options d'IR.
- 89 % des répondants estiment qu'il est important que les entreprises canadiennes créent des milieux de travail inclusifs et exempts de discrimination.
- 73 % des répondants aimeraient qu'une partie de leur portefeuille soit investie dans des organismes offrant des possibilités pour l'avancement des femmes et de divers groupes.

Rapport de tendances de l'IR canadien 2020

Le rapport phare de l'AIR suit l'échelle, les tendances et les perspectives de l'investissement responsable, qui fait référence aux investissements qui intègrent des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans la sélection et la gestion des investissements.

Points saillants :

- Le marché canadien a augmenté pour atteindre 3,2 billions de dollars en actifs sous gestion issus de l'IR, ce qui représente une croissance de 48 % des actifs sous gestion d'IR sur une période de deux ans.
- L'IR représente 61,8 % de l'industrie canadienne de l'investissement, en hausse par rapport à 50,6 % il y a deux ans.

Priorité stratégique #2
CATALYSER

PRIORITÉ STRATÉGIQUE #2 : CATALYSER

L'AIR joue 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. Pour ce faire, l'AIR :

- Encourage et promeut l'adoption de pratiques de pointe en matière d'IR.
- Promeut la transparence et la responsabilisation parmi les participants de l'industrie.
- Dirige et soutient des initiatives de collaboration avec les membres et les partenaires de l'AIR pour aider à aligner le capital sur le développement durable et inclusif.

L'AIR comme catalyseur

Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion

L'AIR a coordonné le développement de la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion, qui a été lancée le 1er octobre 2020. Au 31 décembre 2020, la Déclaration avait recueilli le soutien de 66 signataires, dont 48 investisseurs institutionnels détenant plus de 4 billions de dollars d'actifs sous gestion.

Les signataires de la Déclaration reconnaissent l'existence du racisme systémique et ses impacts sur les communautés noires et autochtones et les personnes de couleur, tout en reconnaissant en outre l'existence d'inégalités et de discrimination fondées sur d'autres facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, le sexe, l'orientation sexuelle, l'âge, le handicap, la religion, la culture et le statut socio-économique. Les signataires s'engagent à prendre des mesures pour intégrer la diversité et l'inclusion (D&I) dans leurs processus d'investissement et pour renforcer les pratiques de D&I au sein de leurs propres institutions.



Parmi les signataires fondateurs figurent les membres suivants de l'AIR :

- Addenda Capital
- Placements AGF
- Alberta Investment Management Corporation (AIMCo)
- Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ)
- Mouvement Desjardins
- Placements Mackenzie
- Fiducie de pension du SEFPO (OPTrust)
- University of Toronto Asset Management (UTAM)

L'AIR remercie Michela Gregory, Laura McGee, Shannin Metatawabin, Alison Schneider et Rosa van den Beemt pour leur contribution à l'élaboration de la déclaration.

Les yeux tournés vers l'avenir

L'AIR continuera de soutenir les signataires de la Déclaration dans leurs efforts pour répondre aux attentes de cette dernière. Au début de 2021, l'AIR a organisé une table ronde pour les signataires avant la saison des procurations et prévoit une deuxième table ronde plus tard dans l'année.

Semaine de la diversité et de l'inclusion

Pour compléter la déclaration des investisseurs, l'AIR a organisé la Semaine de la diversité et de l'inclusion du 26 au 30 octobre 2020; une semaine de dialogues et de formation pour les professionnels de l'investissement afin de faire progresser la diversité et l'inclusion dans leurs organisations et leurs portefeuilles. L'événement unique en son genre a été développé en réponse à la demande croissante de sensibilisation et d'éducation à la D&I dans le contexte du bilan de l'injustice raciale en 2020. La semaine a comporté 10 webdiffusions interactives en direct avec des leaders de l'industrie.

Prix de leadership de l'AIR

En 2020, l'AIR a lancé les premiers Prix de leadership de l'AIR. Les prix ont été lancés pour reconnaître les membres de l'AIR qui ont contribué aux priorités stratégiques de l'AIR au Canada en 2019, dans quatre catégories :

- Éducation du marché : Sensibiliser et favoriser la demande pour l'investissement responsable
- Intégration : Développer les compétences en IR chez les professionnels de l'investissement
- Plaidoyer : Changer les politiques publiques et la réglementation pour soutenir l'IR
- Leadership individuel

Les gagnants et les finalistes ont été annoncés à l'ouverture de la Conférence virtuelle de l'AIR 2020. Nous avons reçu un total de 19 soumissions pour les Prix de leadership de l'AIR 2020. Les gagnants et les finalistes dans chaque catégorie étaient :

Éducation du marché

Gagnant : NATOA/SHARE
Projet : Initiative de rapprochement et d'investissement Responsable (RIR) (soumission collaborative)

Finaliste : Genus Capital Management
Projet : Sensibiliser et favoriser la demande pour l'investissement responsable

Intégration

Gagnant : Sustainalytics
Projet : Sustainalytics déploie les notations de risque ESG phares

Finaliste : Fondation Inspirit
Projet : Portefeuille à 100 % d'impact

Plaidoyer

Gagnant : SHARE
Projet : Initiative canadienne sur la Législation sur l'esclavage moderne

Finaliste : Ivey Foundation
Projet : Renforcement des capacités de financement durable au Canada

Leadership individuel

Gagnant : Tim Nash
Projet : Éducation du marché - Sensibilisation du public

Finaliste : Gabriel Flores
Projet : Éducation du marché - Montrer l'exemple

Pour plus d'informations sur les Prix de leadership de l'AIR, lisez les lignes directrices des prix [ici](#). Les noms des juges des Prix 2020 sont disponibles [ici](#).

Table ronde du secteur de l'investissement sur l'économie circulaire de l'AIR/CELC :

En septembre 2020, l'AIR a organisé une table ronde des investisseurs avec la Circular Economy Leadership Coalition (CELC) pour sensibiliser et partager la compréhension des concepts et des développements de l'économie circulaire (EC) dans le Pacte canadien sur les plastiques (PCP). Les

participants comprenaient de nombreux membres organisationnels de l'AIR. Les sujets abordés comprennent : Opportunities and challenges for the investment sector, using the plastics waste issue as a case study.

- Les opportunités et défis pour le secteur de l'investissement, en utilisant la question des déchets plastiques comme étude de cas
- Les domaines d'intérêt et de préoccupation pour l'industrie canadienne
- Les priorités, lacunes et besoins qui pourraient être comblés pour accélérer les actions du secteur de l'investissement dans l'économie circulaire

La table ronde s'est traduite par une sensibilisation au Pacte canadien sur les plastiques (PCP), l'apprentissage par les pairs et le partage de l'information, ainsi qu'une table ronde de suivi qui a eu lieu en mars 2021.

Certification des fonds par l'AIR

Au début de 2020, l'AIR a commencé à explorer un programme potentiel de certification de fonds d'IR dirigé par l'AIR et un vérificateur tiers. Dans un sondage mené auprès des membres de l'AIR, avec 90 répondants :

- 98 % des personnes interrogées ont convenu que l'écoblanchiment pose un risque d'atteinte à la réputation pour l'AIR et l'IR en général.
- 78 % ont convenu que le marché canadien a besoin d'une étiquette de produit pour lutter contre l'écoblanchiment.
- 73 % ont convenu que l'AIR devrait engager un tiers pour examiner/vérifier les produits certifiés.

Nous avons également eu des conversations informelles avec nos membres gestionnaires d'actifs, et il y a clairement un fort soutien pour que l'AIR joue un rôle d'intendance dans ce domaine. Bien que ce travail ait été retardé en 2020 en raison de la pandémie, notre processus de découverte a repris en 2020 et nous tiendrons les membres au courant de tout développement.

Les yeux tournés vers l'avenir

Conseil d'action en matière de finance durable

En 2021, nous nous engagerons avec le Conseil d'action en matière de finance durable (CAFD) afin d'appuyer la mise en œuvre des recommandations de Groupe d'experts sur la finance durable du Canada.

Engagement net zéro des investisseurs canadiens

En février 2020, le « Private Finance Agenda » de la COP26 a été lancé pour aider la finance privée à soutenir la transition vers le net zéro d'ici 2050. L'objectif est que chaque décision financière professionnelle tienne compte du changement climatique. L'AIR s'est jointe au COP26 Finance Coalition Coordination Mechanism (FCCM) représentant le Canada. Le rôle du FCCM est de veiller à ce que les coalitions financières nationales et les ONG s'alignent sur les objectifs de la COP26 et que l'ensemble de la communauté mondiale engagée dans la mobilisation des institutions financières pour l'action climatique soit mieux coordonnée pour la COP26. En 2021, l'AIR a commencé à coordonner l'« Engagement net zéro des investisseurs canadiens » avec un groupe de gestionnaires d'actifs. L'engagement vise à démontrer l'action des investisseurs canadiens en faveur du net zéro, qui sera lancé avant la COP26.

Priorité stratégique #3
PLAIDOYER

PRIORITÉ STRATÉGIQUE #3 : PLAIDOYER

Afin de plaider en faveur d'un environnement politique/réglementaire propice à l'IR, l'AIR :

- Plaide en faveur de la mise en œuvre des recommandations du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada.
- Collabore avec les organismes de réglementation et le gouvernement pour promouvoir des politiques et des cadres réglementaires qui favorisent des marchés financiers durables et inclusifs.
- Répond aux consultations politiques/réglementaires pertinentes pour l'IR au Canada.
- Facilite la collaboration pour les membres de l'AIR qui sont engagés dans la politique et la réglementation.

L'AIR comme acteur de plaidoyer

Appuyer les recommandations du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada

L'AIR a pris de nombreuses mesures pour appuyer les recommandations du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada.

Engagement avec le gouvernement fédéral canadien à l'appui de la finance durable au Canada :

En novembre 2019, nous avons écrit au premier ministre Justin Trudeau et aux ministres du gouvernement fédéral pour réitérer notre soutien aux recommandations du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada, et avons noté le large soutien que ces recommandations avaient dans le secteur financier. Nous avons encouragé le gouvernement à prioriser les recommandations du groupe d'experts, ce qui démontrerait son engagement à faire progresser la transition du Canada vers une économie intelligente, résiliente et prospère face au climat. En janvier 2020, nous avons été très heureux de recevoir en janvier 2020 des lettres de l'Honorable Jonathan Wilkinson, ministre de l'ECC, et de l'Honorable Seamus O'Regan, ministre des Ressources naturelles, reconnaissant nos lettres et confirmant l'engagement du gouvernement à l'égard du financement durable, y compris la collaboration avec le secteur privé.

La recommandation 4 du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada, concernant la création du Centre canadien de la modélisation et de l'analyse climatique (CCmaC) :

En mai 2020, l'AIR a collaboré avec le Bureau d'assurance du Canada (BAC) pour organiser une série de tables rondes avec les membres de l'AIR afin d'aider à déterminer les données climatiques et les lacunes analytiques pour les investisseurs. En consultation avec Finances Canada, Environnement et Changement climatique Canada et les membres du groupe d'experts, le BAC a engagé le Smart Prosperity Institute pour mener des entrevues afin de mieux évaluer les données et les lacunes analytiques et les besoins dans tous les secteurs. Les résultats de l'étude ont servi de contribution au développement d'une analyse de rentabilisation pour le CCmaC.

Recommandation 10.2 du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada, concernant un programme national d'engagement dirigé par des investisseurs pour accélérer la transition du Canada vers un avenir à faibles émissions de carbone :

L'AIR, en collaboration avec SHARE, Ceres et les PRI, a entamé des discussions en 2020 en vue d'établir un modèle pour l'Engagement climatique Canada (ECC). La CCGG a fourni des conseils en matière de gouvernance pendant la phase de développement.

L'ECC facilitera la collaboration avec les émetteurs canadiens afin de communiquer les préoccupations et les attentes de la communauté financière concernant la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Cette initiative se concentrera sur les grands émetteurs de GES dans le but d'encourager ces entreprises à renforcer la résilience climatique conformément à l'engagement du Canada à l'égard de l'Accord de Paris.

Au cours de l'élaboration du modèle de l'ECC, la portée de l'initiative s'est élargie, passant des seuls investisseurs à l'ensemble de la communauté financière, y compris les prêteurs grossistes du Canada.

Les yeux tournés vers l'avenir

En 2021, l'AIR et nos organisations partenaires participantes continueront d'éduquer et de collaborer avec la communauté financière et le gouvernement fédéral pour renforcer le soutien à l'ECC.

Recommandation 9 : Assurer l'expansion du marché canadien des instruments verts à taux fixe, et instaurer une norme générale à l'appui du financement axé sur la transition :

Le Comité technique du Groupe CSA sur la transition et la finance durable a été créé en 2019 pour élaborer des principes et une taxonomie du financement de la transition pour le Canada. Le comité technique comprend des institutions financières et des investisseurs canadiens de premier plan, ainsi que des représentants des principaux secteurs axés sur les ressources naturelles et des gouvernements provinciaux et fédéral. Le personnel de l'AIR a participé à des réunions tout au long de 2020 en tant que membre du Comité technique et du Groupe de travail Marketing. Les travaux visant à finaliser la taxonomie de transition se poursuivent en 2021.

Le 1er avril 2020, l'AIR et KPMG ont organisé un webinaire « Sustainable Finance Taxonomies : Updates from Canada and Europe » au cours duquel le président du comité technique a fait le point sur les progrès réalisés à ce jour.

Consultation du Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers de l'Ontario :

En septembre 2020, l'AIR a présenté une réponse à une consultation sur les recommandations provisoires du Groupe de travail sur la modernisation des marchés des capitaux de l'Ontario. Plusieurs recommandations clés du groupe de travail intéressent l'AIR : (1) divulgation de la diversité (2) conseillers en procuration (3) vote consultatif sur la rémunération (4) divulgation ESG et (5) lettres de non-action de la CVMO (pouvoir d'exclure les propositions d'actionnaires des documents de procuration). La soumission de l'AIR peut être trouvée [ici](#).

Lettre à la Securities and Exchange Commission des États-Unis (SEC) :

En février 2020, l'AIR a fourni des commentaires sur la « Proposed Rule on Procedural Requirements and Resubmission Thresholds under Exchange Act Rule 14a-8 » (Règle proposée sur les exigences de procédure et les seuils de resoumissions en vertu de la règle 14a-8 de l'Exchange Act) de la SEC, et l'« Amendments to Exemptions from the Proxy Rules for Proxy Voting Advice » (Amendements aux exemptions des règles de procuration pour les conseils de vote par procuration), dans lequel nous avons soulevé des préoccupations concernant les règles proposées sur les propositions d'actionnaires et les cabinets de conseil en vote par procuration. La lettre peut être trouvée [ici](#).

Normes de divulgation ESG du CFA Institute pour les produits d'investissement :

En août 2020, le CFA Institute a publié un Document de consultation sur le développement des normes de divulgation ESG du CFA Institute pour les produits d'investissement. Le but de cette norme est de fournir une plus grande transparence et comparabilité pour les investisseurs en permettant aux gestionnaires d'actifs de communiquer clairement les caractéristiques ESG de leurs produits d'investissement. L'AIR a répondu à la consultation et se réjouit de voir le travail du CFA Institute dans ce domaine, car il contribuera à promouvoir un langage commun et des informations normalisées au niveau des produits. Voir la lettre de l'AIR [ici](#).

Participation au Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada (CIFSC) :

En 2020, Dustyn Lanz, chef de la direction de l'AIR, s'est joint au Canadian Investment Funds Standards Committee (CIFSC) en tant que membre sans droit de vote. Le CIFSC est un réseau de fournisseurs de données sur les fonds dont le mandat est de normaliser la classification des fonds communs de placement domiciliés au Canada. Bien que le CIFSC classe le plus souvent les fonds par catégorie d'actif, ce groupe élabore également un cadre pour identifier les fonds d'investissement canadiens qui pratiquent l'investissement responsable. En décembre 2020, l'AIR [a écrit une lettre](#) au CIFSC exprimant ses préoccupations au sujet du cadre proposé et a encouragé le CIFSC à aligner sa terminologie de l'IR sur celle du CFA Institute avant de finaliser son cadre.

Groupe de gestion des politiques

L'AIR fournit des services de secrétariat au 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 comprise dans les processus décisionnels du groupe.

Les yeux tournés vers l'avenir

Un exposé-sondage de la Norme de divulgation ESG de la CFA pour les produits d'investissement a été publié en mai 2021, et la version finale sera publiée en novembre 2021. L'AIR collabore avec le CFA Institute pour favoriser l'adoption de ces normes de divulgation au Canada. Le CFA Institute présentera un aperçu de l'exposé-sondage et des questions de terrain des participants à la Conférence virtuelle de l'AIR 2021. Nous nous attendons à ce que les normes de divulgation ESG du CFA soient une contribution au modèle de certification de fonds potentiel de l'AIR mentionné précédemment.

Priorité stratégique #4
BÂTIR

PRIORITÉ STRATÉGIQUE #4 : BÂTIR

Afin de bâtir sa marque et sa réputation en tant que plaque tournante et porte-parole de l'IR au Canada, l'AIR :

- Donne une voix forte à l'Association par le biais de la presse généraliste, les médias propres à l'industrie et des médias sociaux.
- Offre des services excellents et pertinents aux membres de l'AIR via des programmes, des événements, des recherches et d'autres avantages pour les membres, y compris des consultations pour solliciter les commentaires des membres sur notre travail.
- Renforce les efforts pour être une véritable organisation nationale. Cela comprend la coordination des événements à travers le Canada et le développement de contenu dans les deux langues officielles du Canada.

L'AIR en tant que bâtisseur

Site Web de l'AIR

Le site Web de l'AIR contient toutes nos annonces, réalisations, efforts de collaboration avec les parties prenantes, listes d'événements, actualités, etc., ce qui en fait une partie intégrante de notre marque et de notre stratégie de communication. Il sert de référentiel pour les ressources des membres et de l'industrie, et représente un élément central de l'administration des adhésions. En 2020, le trafic du site Web de l'AIR a augmenté de 33 %, une augmentation significative par rapport aux années précédentes.

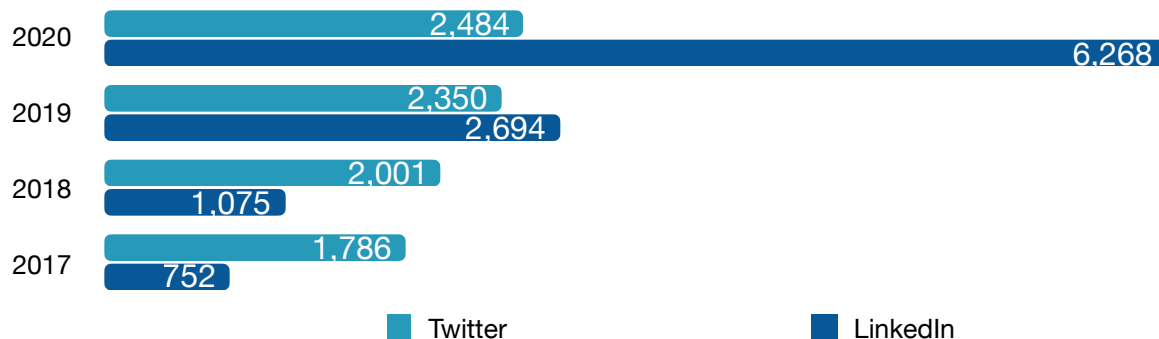
Nombre total de visiteurs sur le site Web



Médias sociaux

Nous tirons parti de Twitter et de LinkedIn pour accroître notre visibilité auprès du public et renforcer notre capacité à partager des nouvelles et des informations liées aux activités de l'AIR et au marché plus large de l'IR. Le nombre d'abonnements à nos médias sociaux a considérablement augmenté en 2020, en particulier sur LinkedIn. Le nombre d'abonnés de l'AIR sur LinkedIn a augmenté de 132 %, tandis que le nombre d'abonnés sur Twitter a augmenté de 6 % au cours de l'année civile.

Croissance du nombre d'abonnés



Engagement dans les médias

L’AIR a établi avec succès des relations avec les éditeurs et les journalistes dans les médias financiers et grand public pour fournir des informations sur l’IR aux professionnels de l’industrie et au public investisseur. De nombreux rédacteurs et journalistes crédibles s’appuient sur la recherche et la perspective de L’AIR pour guider leurs histoires sur l’investissement responsable, l’investissement d’impact et des sujets connexes. Dans le tableau ci-dessous, « citation » fait référence aux citations directes du chef de la direction de l’AIR Dustyn Lanz et « mention » fait référence aux citations des recherches de l’AIR.

Année	AIR citée dans les médias grand public et spécialisés	AIR mentionnée dans les médias grand public et spécialisés
2018	29 (2,4 citations/mois)	38 (3,1 mentions/mois)
2019	42 (3,5 citations/mois)	55 (4,5 mentions/mois)
2020	25 (2,1 citations/mois)	18 (1,5 mentions/mois)

Publications notables dans lesquelles a figuré l’AIR :

- Globe and Mail
- Maclean’s Magazine
- Investment Executive
- Advisor’s Edge
- Canadian Investment Review
- Benefits Canada

Leadership éclairé dans les médias financiers

Investment Executive, une publication de premier plan de l’industrie canadienne des placements qui compte plus de 200 000 pages vues en ligne chaque mois, publie des chroniques bimensuelles du chef de la direction de l’AIR, Dustyn Lanz, sur divers sujets liés à l’IR.

Chroniques du chef de la direction de l’AIR 2020 :

Why some ESG funds hold oil and gas stocks - 31 janvier 2020

Il existe des approches d’inclusion et d’exclusion de l’investissement responsable. [Lire l’article complet \(en anglais\)](#).

ESG and Covid-19: Four market trends - 20 avril 2020

Les questions sociales occupent le devant de la scène alors que les fonds ESG font leurs preuves. [Lire l’article complet \(en anglais\)](#)

Now is a moment for action - 17 juillet 2020

Comment les investisseurs peuvent faire progresser la justice raciale dans leurs portefeuilles. [Lire l’article complet \(en anglais\)](#)

Why diversity and inclusion are important for investment analysis - 19 octobre 2020

Quatre raisons concrètes pour lesquelles la D&I est importante du point de vue de la gestion des investissements. [Lire l’article complet \(en anglais\)](#)

Priorité stratégique #5
CROÎTRE

PRIORITÉ STRATÉGIQUE #5 : CROÎTRE

L'AIR continuera de se concentrer sur l'augmentation de ses ressources en capital financier et humain afin de renforcer sa capacité à réaliser les priorités stratégiques ci-dessus. L'AIR s'efforce de :

- Assurer une base financière solide et durable pour permettre la réalisation de ces priorités stratégiques.
- Accroître les revenus afin de renforcer la capacité organisationnelle, en mettant l'accent sur le maintien et la croissance de la base de membres de l'AIR et sur la tenue d'événements et de programmes qui connaissent un succès financier.
- Diversifier les sources de revenus pour soutenir la croissance et la résilience à long terme.
- Accroître ses ressources en capital humain dans le but de développer, d'attirer et de retenir les meilleurs talents et d'être un employeur de choix.

La croissance en action

Résilience pendant la pandémie mondiale

La pandémie mondiale a posé à l'AIR des défis uniques en 2020, comme elle l'a fait pour les entreprises et les organisations du monde entier. L'équipe de l'AIR a dû ajuster ses événements et sa programmation 2020 pour refléter les circonstances changeantes et incertaines du début de la pandémie.

En réponse, l'AIR a rapidement ajusté ses opérations et sa programmation pour s'adapter à un environnement de travail à distance. Plutôt que d'annuler ou de reporter la conférence de l'AIR de juin 2020 à Toronto, nous l'avons réinventée dans un nouveau format virtuel pour offrir aux membres un accès au même contenu de haut calibre que nous proposons depuis des années. Le format virtuel a fourni un endroit en ligne à l'épreuve des pandémies pour accueillir des dialogues critiques sur l'investissement responsable et la finance durable, tout en créant des occasions pour les membres et les participants de dialoguer de manière virtuelle avec des conférenciers, des partenaires et les uns avec les autres.

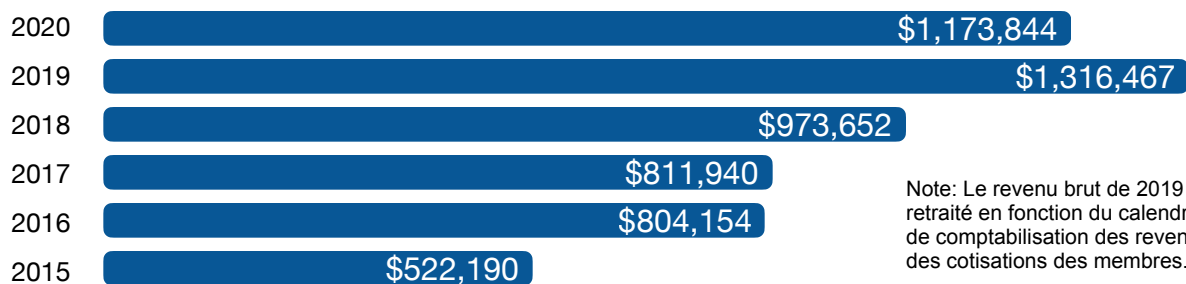
Malgré les défis extraordinaires que nous avons rencontrés en 2020, l'AIR a réussi à terminer l'année dans une situation financière solide tout en gardant toute notre équipe intacte sans avoir eu besoin de procéder à des licenciements ou des mises à pied.

Accroître la capacité financière de l'AIR

Nous nous efforçons continuellement de développer nos activités génératrices de revenus afin de renforcer la capacité de l'AIR à réaliser ses priorités stratégiques. Au cours des cinq dernières années, nous avons considérablement accru notre chiffre d'affaires, contribuant à placer l'association dans une situation financière solide et durable. Le nombre croissant d'adhésions, nos offres éducatives, nos événements et autres initiatives nous ont permis de renforcer nos capacités, de mieux remplir notre mandat et servir nos membres.

Le tableau ci-dessous présente les revenus bruts de l'AIR sur six ans. Malgré les défis et les incertitudes de 2020, qui ont mis en danger la conférence de l'AIR (notre plus grande source de revenus), nous avons pu éviter des licenciements et des réductions importantes de nos budgets de marketing, de communication et de programmation.

Tableau de la croissance des revenus



Note: Le revenu brut de 2019 est retraité en fonction du calendrier de comptabilisation des revenus des cotisations des membres.

Développer les ressources en capital humain de l'AIR

Pour atteindre un haut niveau de service pour nos membres, nous nous concentrons sur le développement d'une équipe talentueuse, dotée des compétences et de la motivation nécessaires pour aider l'AIR à atteindre ses objectifs. Les pratiques visant à soutenir et à développer les ressources en capital humain de l'AIR comprennent des investissements dans la formation et le perfectionnement du personnel, un environnement de travail positif, flexible et confortable et des activités d'équipe. Les principaux piliers de notre culture d'équipe sont le but, le développement, le bien-être, et la productivité.

Formation et perfectionnement professionnel du personnel

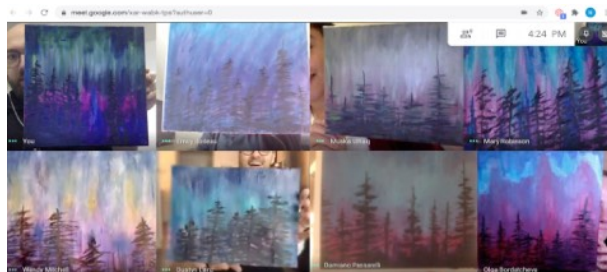
Le personnel de l'AIR est encouragé à approfondir ses connaissances sur l'IR et sur l'industrie de l'investissement en général. L'apprentissage continu offre des avantages en termes de satisfaction au travail, de recrutement de personnel et de rétention des talents. De plus, en renforçant les connaissances collectives de nos employés, ils sont davantage en mesure de fournir des services à valeur ajoutée à nos membres.

L'AIR aide son personnel à poursuivre des études et à obtenir des qualifications pertinentes dans l'industrie. En 2020, le personnel a suivi avec succès divers cours, dont le cours Fondements de l'IR canadien, le Cours sur les valeurs mobilières canadiennes (Examen 1) et divers ateliers sur la prise de parole en public, les RH et la gestion des personnes.

De plus, le personnel assiste à des événements de l'industrie pour se tenir au courant des questions d'IR et des développements de l'industrie. En 2020, le personnel a assisté à CFA Society Toronto : Sustainable Investing Symposium et à CFA Society Toronto : How to Become More Conscious of Unconscious Bias. Avant la pandémie, l'AIR a également accueilli un gestionnaire de portefeuille d'AGF pour présenter un déjeuner-causerie au personnel sur le changement climatique et les investissements énergétiques.

Bien-être et développement d'équipe

Le personnel de l'AIR participe régulièrement à des activités de consolidation d'équipe qui contribuent à renforcer nos relations professionnelles, nos communications internes, notre collaboration et notre engagement. Bien que la pandémie ait empêché le personnel de l'AIR de se réunir en personne, nous avons participé à deux programmes virtuels de bien-être d'équipe de plusieurs semaines qui couvraient une variété de sujets tels que l'ergonomie à la maison, la méditation et la pleine conscience, la conscience de soi et la régulation émotionnelle, et finalement,



Le personnel de la RIA se réunit à distance par vidéoconférence pour une « Fête de la peinture » virtuel

une communication efficace.

D'autres activités de consolidation d'équipe tout au long de l'année comprenaient des réunions sociales virtuelles hebdomadaires. Chaque semaine, un membre de l'équipe organisait le rassemblement social virtuel et sélectionnait une activité pour l'équipe, qui comprenait des jeux de société en ligne, des présentations sur des sujets d'intérêt, des « fêtes de peinture » et plus encore.

Nouveaux membres du personnel en 2020 :

Pour renforcer encore nos capacités, l'équipe de l'AIR a accueilli un nouveau membre en 2020 :

- Muska Ulhaq, Gestionnaire des opérations et des programmes

RÉSUMÉ FINANCIER

RÉSUMÉ FINANCIER

RÉSUMÉS FINANCIERS POUR LES ANNÉES QUI TERMINENT LE 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

ÉTAT DES RÉSULTATS

Revenus	2020	2019 Redressées*
Adhésions	639 606 \$	561 072 \$
Enseignement d'IR	180 068	123 845
Conférence	141 034	568 585
Recherches et publications	85 300	19 500
Intérêt et autres	74 503	11 209
Autres événements	53 333	32 256
Revenus totales	1 173 844 \$	1 316 467 \$
Dépenses		
Salaires et avantages	749 701	549 572
Frais juridiques et professionnels	119 648	108 555
Marketing et communication	71 195	52 202
Charge d'impôt non recouvrable	56 886	-
Location	47 017	62 795
Conférence	30 478	309 840
Bureau et administration	30 121	27 470
Enseignement d'IR	29 054	15 788
Recherches et publications	15 450	15 010
Amortissement	11 174	11 519
Conseil d'administration et AGA	10 027	13 847
Autres événements	5 911	33 605
Voyage	4 466	34 378
Cotisations et adhésions	3 319	3 573
Compensation carbone	2 545	3 295
Dépenses totales	1 186 992	1 241 449
Excédent des revenus sur les dépenses pour l'année	- 13 148 \$	75 018 \$

RÉSUMÉ FINANCIER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Actifs	2020	2019 Redressées*
Encaisse	80 748 \$	40 173 \$
Investissements à court terme	350 000	200 000
Comptes débiteurs	107 367	168 071
Dépenses prépayées	37 711	67 875
Actifs immobilisés	3 697	2 950
Actif incorporel	27 400	21 975
Total des actifs	606 923 \$	501 044 \$
Passif		
Comptes créditeurs et charges à payer	163 169 \$	59 306 \$
Revenus reportés	371 596	356 432
Total du passif	534 765 \$	415 738 \$
Actif net	72 158 \$	85 306 \$

* Note : Revenu brut 2019 (revenu différé) redressé en fonction de l'échéancier de la comptabilisation des revenus pour l'adhésion

