



# AiR

**RAPPORT ANNUEL DE 2021**



# TABLE DES MATIÈRES

---

# LETTRE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

---



## Roger Beauchemin

---

Président, Conseil d'administration  
L'Association pour l'investissement  
responsable (AIR) et Président et Chef  
de la direction, Addenda Capital

Quelle année ! L'Association pour l'investissement responsable (AIR) a démontré sa force, et notre équipe sa résilience ; autant de raisons pour être reconnaissants et vouloir célébrer. Comme la planète tout entière, notre association a enduré une autre année de COVID-19, mais nous avons également beaucoup accompli tout en subissant des changements de taille au sein de notre équipe de direction. Nous nous retrouvons avec une nouvelle Présidente – Directrice générale, Pat Fletcher, qui, avec son équipe, a contribué au lancement d'Engagement Climatique Canada (ECC) et à la tenue d'une conférence couronnée de succès et ce, seulement dans les dernières semaines. J'en profite pour remercier toute l'équipe, dont Nick Buccheri et Mary Robinson, pour leur dévouement sans partage au cours de la dernière année, ainsi que Wendy Mitchell, qui a repris le collet des finances. Je souhaite également remercier mes collègues administrateurs, plusieurs d'entre eux ont offert bénévolement de nombreuses heures et d'importants conseils afin de nous aider à naviguer des circonstances extraordinaires.

Au nom de tous les membres du Conseil, je souhaite remercier Dustyn Lanz d'avoir mené l'AIR avec son leadership vif et énergique et d'avoir assuré une transition efficace. Dustyn a joué un rôle de premier plan à insuffler à l'AIR la forte vitesse de croisière dont elle jouit aujourd'hui.

Dernièrement, mais peut-être encore plus depuis l'invasion illégale de l'Ukraine, nous avons été témoins de critiques de toutes sortes et pour le moins dérangeantes envers les investissements qui sont guidés par l'ESG. Voilà qui devrait servir de rappel, à nous tous, que la mission de l'AIR de favoriser l'éducation et le développement de l'investissement responsable et durable est aujourd'hui plus pertinente et importante que jamais. Votre soutien continu en tant que membre et participant aux activités de l'AIR jouera un rôle critique en nous permettant de bâtir notre équipe de gestion, ce qui permettra à l'association d'atteindre ses objectifs stratégiques.

En se tournant vers l'avenir, je suis plus convaincu que jamais que l'AIR joue un rôle unique et névralgique dans l'écosystème de l'investissement canadien. Nous avons choisi de sortir de notre zone de confort en nous associant à SHARE, Ceres et les PRI pour lancer ECC, parce que cette initiative saura aider l'industrie canadienne à atteindre ses cibles climatiques. De plus, je suis confiant que Pat et son équipe pourront gonfler leurs rangs afin de mieux servir nos membres institutionnels et de faire grandir le volet « conseiller » de notre membership. Le tout permettra à notre industrie de mieux servir les canadiennes et canadiens, qui cherchent en nombres toujours plus grands des conseils et des solutions d'investissement responsable et durable.

Roger Beauchemin,  
Président, Conseil d'administration, L'Association pour l'investissement  
responsable (AIR) et Président et Chef de la direction, Addenda Capital

# LETTRE DU CHEF DE LA DIRECTION

---



**Patricia Fletcher**

Chef de la direction  
L'Association pour l'investissement  
responsable (AIR)

Lorsque je suis devenue chef de la direction de l'Association pour l'investissement responsable en février 2022, j'étais bien consciente que je rejoignais une petite organisation ayant un impact extraordinaire. Le Rapport annuel 2021 en témoigne : des chiffres records en termes d'adhésion, de conférence et d'engagement en ligne, ainsi que le lancement d'initiatives importantes telles qu'Engagement climatique Canada, le Sondage d'opinion auprès des conseillers de l'AIR et notre série Connaissance des produits.

L'AIR a commencé comme une petite association professionnelle cherchant à faire avancer les idées d'un style spécifique d'investissement axé sur les valeurs. Aujourd'hui, l'investissement responsable est un secteur auquel tout le monde, des régulateurs des plus grands marchés financiers à l'investisseur individuel moyen, prête attention.

La vision de l'AIR est d'aligner le capital du Canada sur les ODD de l'ONU et sur l'Accord de Paris. Tout au long de ce rapport et de notre travail quotidien, nous nous alignons sur les priorités stratégiques de l'AIR qui, selon nous, nous rapprocheront de cette vision.

Bien que ce ne soit pas une mince affaire, mon travail avec l'équipe de l'AIR et les parties prenantes jusqu'à présent m'a démontré que nous sommes prêts à relever le défi! Je suis exaltée par les possibilités qui s'offrent à nous. Alors que l'investissement responsable continue de mûrir et de se développer, nous sommes impatients de travailler ensemble pour affiner notre impact dans un monde en mutation et plein de défis.

Je tiens à souligner le travail acharné de Dustyn Lanz, mon prédécesseur, dont le dévouement et la vision nous ont menés à ce stade, ainsi que l'engagement et la passion de nos membres, de notre conseil d'administration et de notre personnel.

Il est clair que maintenant, plus que jamais, nous devons redoubler d'efforts pour renforcer la confiance et la transparence dans l'industrie canadienne de l'IR. Au cours de l'année qui vient, l'AIR se concentrera sur le renforcement de la résilience et des capacités de l'organisation afin de pouvoir relever les défis et saisir les occasions que nous offre un paysage en constante évolution. Avant tout, nous chercherons à accroître nos activités, notamment en ce qui concerne l'éducation et le plaidoyer, afin de promouvoir l'intégrité du marché, ainsi que la connaissance de l'IR et son adoption.

Il me tarde de diriger l'AIR, au cours de l'année à venir et pour les années suivantes, et ainsi de soutenir activement nos membres et de collaborer avec eux afin de créer un avenir plus durable et inclusif pour tous les Canadiens.

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

**2606**

NOMBRE DE TITULAIRES  
D'ACCREDITATION DE L'AIR



**579+**

NOMBRE DE  
MEMBRES DE L'AIR

**135 000+**

NOMBRE DE VISITEURS  
SUR LE SITE WEB

**AiR**  
INSTANTANÉ DE 2021



**42 billion \$+\***

ACTIFS SOUS GESTION  
DES MEMBRES

\*Le total des actifs sous gestion comprend les actifs sous gestion des membres basés au Canada (11 billions de dollars) et les actifs sous gestion des membres non nationaux (31 billions de dollars).

**4100+**

NOMBRE DE PARTICIPANTS  
AUX ÉVÉNEMENTS VIRTUELS



# À PROPOS DE L' AIR

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

Les [priorités stratégiques](#) de l'AIR sont résumées comme suit :

- 01. ÉDQUER**
- 02. CATALYSER**
- 03. PLAIDOYER**
- 04. BÂTIR**
- 05. CROISSANCE**

nous continuerons à promouvoir l'éducation pour l'industrie et le marché en général.

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.

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

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

nous continuerons de nous concentrer sur l'augmentation de nos ressources financières et humaines pour renforcer notre capacité.

## ÉNONCÉ DE LA VISION DE L'AIR

---

L'AIR vise à stimuler la croissance et le développement de l'IR dans les marchés de détail et institutionnels du Canada et a pour vision d'aligner le capital sur le développement durable et inclusif tel que codifié dans l'Accord de Paris et les Objectifs de développement durable des Nations Unies. Compte tenu de la position du Canada, qui est l'un des plus grands producteurs d'énergie au monde, et de son besoin d'améliorer la diversité et l'inclusion au sein de la direction des entreprises, les thèmes prioritaires de l'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.



**Roger Beauchemin**

PRÉSIDENT DU CONSEIL  
\*EC, SPC  
Président et chef de la  
direction, Addenda Capital



**Melanie Adams**

VICE-PRÉSIDENTE \*EC, GPC  
Vice-présidente et directrice,  
gouvernance d'entreprise et  
investissement responsable  
Gestion mondiale d'actifs RBC



**Lisa Becker**

TRÉSORIÈRE \*EC, F&AC  
Chef des opérations et  
chef de la conformité  
University of Toronto  
Asset Management  
Corporation (UTAM)



**Karrie Van Belle**

SECRÉTAIRE \*EC  
Directrice, Marketing et  
innovation  
Placements AGF inc.



**Dominique Barker**

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



**Alicja Brown**

\*F&AC  
Conseillère en  
placements, Brown  
Investment Group, CIBC  
Wood Gundy



**Milla Craig**

\*NC  
Présidente et chef de la  
direction  
Millani Inc.



**Stephen Erlichman**

\*NC  
Associé, Fasken  
Président, ESG, Middlefield



**Johnny Fansher**

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



**Nalini Feuilleley**

Responsable de  
l'investissement responsable  
Gestion mondiale d'actifs  
BMO



**Kelly Gauthier**

\*SPC, AC  
Présidente  
Rally Assets

\*Notes

<b>EC</b>	Comité exécutif
<b>GPC</b>	Comité des politiques de gouvernance
<b>NC</b>	Comité de nomination
<b>SPC</b>	Comité de planification stratégique
<b>F&amp;AC</b>	Comité des finances et d'audit
<b>AC</b>	Comité des prix





**Edgar Hielema**

\*GPC  
Partenaire, Gardiner  
Roberts LLP



**Daphne King**

\*SPC, AC  
Vice-présidente,  
Comptes nationaux  
et initiatives de vente  
stratégiques  
iA Clarington



**Marie-Justine Labelle**

Responsable de  
l'investissement  
responsable  
Placements Desjardins



**Ian Robertson**

\*GPC, NC, SPC  
Vice-président,  
directeur, gestionnaire  
de portefeuilles  
Odium Brown Limited



**Louis Spadacini**

Vice-président, ventes  
institutionnelles  
nationales et relations  
stratégiques  
Placements NEI



**Carol Smith**

\*F&AC  
Conseiller financier,  
conseiller en assurance  
vie et maladie  
Desjardins Sécurité  
financière Réseau  
indépendant (DSFRI)



**Nicole Vadori**

\*SPC  
Vice-présidente  
associée et responsable  
de l'environnement  
Groupe Financier  
Banque TD



**Barbara Zvan**

Présidente et chef de la  
direction  
University Pension Plan  
Ontario

\*Notes

<b>EC</b>	Comité exécutif
<b>GPC</b>	Comité des politiques de gouvernance
<b>NC</b>	Comité de nomination
<b>SPC</b>	Comité de planification stratégique
<b>F&amp;AC</b>	Comité des finances et d'audit
<b>AC</b>	Comité des prix

### **Comité exécutif**

Ce comité 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**

Ce comité aide le conseil à s'acquitter de ses obligations et de ses responsabilités de surveillance en matière de gestion financière et de vérification des états financiers. Il conseille également la direction, au nom du conseil, en ce qui concerne les politiques financières, les contrôles et les pratiques de gestion des risques financiers, afin de permettre à la direction et au conseil de s'acquitter de leurs obligations en matière de surveillance financière.

### **Comité de politiques de gouvernance**

Ce comité conseille les administrateurs sur les questions relatives à la structure et aux processus de gouvernance de l'AIR en examinant et en développant des politiques pour soutenir une gouvernance et des opérations saines; et examine le processus de l'assemblée générale annuelle de l'AIR pour garantir l'intégrité du processus de vote des membres.

### **Comité de mise en candidature**

Ce comité établit et met en œuvre les meilleures pratiques pour le recrutement et la nomination des candidats les plus qualifiés pour les postes du conseil d'administration, conformément à la matrice des compétences du conseil et à sa politique de diversité.

### **Comité de planification stratégique**

Ce comité élabore [les priorités stratégiques](#) de l'association pour la période de trois ans allant de 2021 à 2024.

### **Comité des prix**

Ce comité supervise et guide le personnel de l'AIR dans l'élaboration de son programme des prix de leadership en contribuant aux principaux éléments livrables tels que les critères d'évaluation et la méthode de notation.





## **Global Sustainable Investment Alliance - Membre**

L'AIR est membre de la Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) – un réseau mondial d'organisations reposant sur des membres qui se consacrent à l'investissement responsable et durable.



## **Principles for Responsible Investment - Supporteur du réseau**

L'AIR est un supporteur des Principes pour l'investissement responsable (PRI) soutenus par les Nations Unies.



## **Académie PRI - Collaborateur**

L'AIR collabore avec la PRI Academy pour offrir des formation aux membres de l'AIR.



## **Finance Montréal - Collaborateur**

L'AIR collabore avec Finance Montréal pour les événements en français et les événements à Montréal, tels que le Symposium ESG du Québec. Finance Montréal travaille à rehausser la réputation de Montréal en tant que plaque tournante financière de classe mondiale.



## **Morningstar - Collaborateur**

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



## **Queens Institute for Sustainable Finance - Collaborateur**

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



## **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.



## **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.



## **Engagement climatique Canada - Secrétariat conjoint**

ECC, le premier programme d'engagement des entreprises dirigé par le secteur financier au Canada pour accélérer la transition du pays vers un avenir à faible émission de carbone, est coordonnée par plusieurs réseaux d'investisseurs, dont l'Association pour l'investissement responsable (AIR), l'Association des actionnaires pour la recherche et l'éducation (SHARE) et Ceres. Les Principes pour l'investissement responsable (PRI), soutenus par les Nations unies, soutiennent également le programme. L'AIR dirige les tâches administratives, de gestion financière et de communication de l'initiative.



01.

---

## ÉDUQUER

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

L'AIR a fait des progrès significatifs en matière d'éducation du marché en 2021. Avec le lancement de l'Académie numérique AIR, qui comprend du nouveau matériel éducatif bilingue, nos formations sont bien positionnées pour répondre à la demande nationale croissante. Nos nombreux événements virtuels étaient basés sur les besoins émergents du marché et ont servi non seulement à éduquer, mais aussi à catalyser le secteur de l'IR avec plus de 4 000 participants. Et les recherches menées par l'AIR continuent de dominer le marché canadien en tant que source d'information fiable.

Priorités stratégiques • Éduquer

# COURS ET ACCRÉDITATIONS

---



## Académie numérique AIR

L'AIR a lancé l'[Académie numérique AIR](#) en juin 2021 pour présenter ses cours et ses accréditations. Le site Web et la plateforme comprennent un nouveau logiciel de gestion des apprentissages pour suivre la progression des cours et les quiz associés, une version actualisée du cours [Fondements de l'IR pour les conseillers au détail](#), ainsi que le nouveau cours [Éléments essentiels de l'IR pour les professionnels en investissement](#). Le site est également une passerelle vers les cours proposés par les partenaires de l'AIR, l'Académie PRI et l'Institute for Sustainable Finance. L'Académie numérique AIR offre de nombreuses possibilités de crédits de formation continue (FC) et d'unités de développement professionnel (UDP) pour les participants des principaux organismes d'accréditation.

### Fondements de l'IR pour les conseillers au détail

---

En consultation avec un groupe consultatif de conseillers financiers, ce cours a été revu et relancé avec du matériel actualisé et supplémentaire pour mieux soutenir les conseillers dans leur parcours d'apprentissage de l'IR. La version relancée comprend du contenu multimédia, comme des vidéos, mettant en vedette les principaux conseillers en IR canadiens.

### Éléments essentiels de l'IR pour les professionnels en investissement

---

Développé en partenariat avec l'[Institute for Sustainable Finance](#) de la Smith School of Business de la Queen's University, [Éléments essentiels de l'IR pour les professionnels en investissement](#) donne aux professionnels de la finance une vue d'ensemble des concepts, questions, stratégies, cadres et tendances clés de l'investissement responsable.

# COURS ET ACCRÉDITATIONS



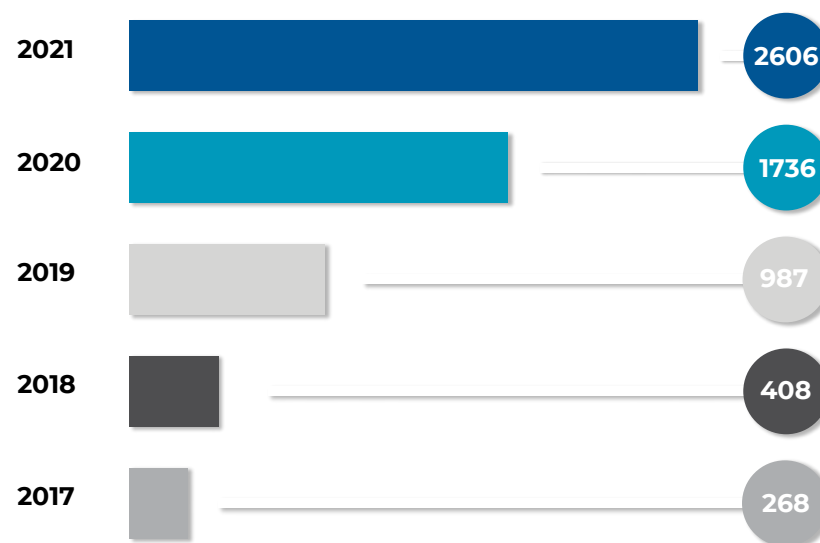
## Accréditation en IR

La demande pour les programmes d'accréditation de l'AIR continue de croître parallèlement à l'intérêt des marchés institutionnels et de détail. En 2021, le nombre de détenteurs d'accréditations de l'AIR a augmenté de 870, portant le total à 2 606. Cela représente une augmentation de 50 % par rapport au total de 2020.

L'accréditation Spécialiste de l'investissement responsable (RIS) est resté le titre de compétence le plus populaire proposé par l'AIR, avec une augmentation de 817 détenteurs de l'accréditation en 2021. La Certification Conseiller en investissement responsable (RIAC) de l'AIR compte 105 nouveaux détenteurs, et la Certification Professionnel en investissement responsable (RIPC), 89 nouveaux détenteurs.

### Croissance du nombre d'accréditations

(RIS, RIAC & RIPC; 2017-2021)

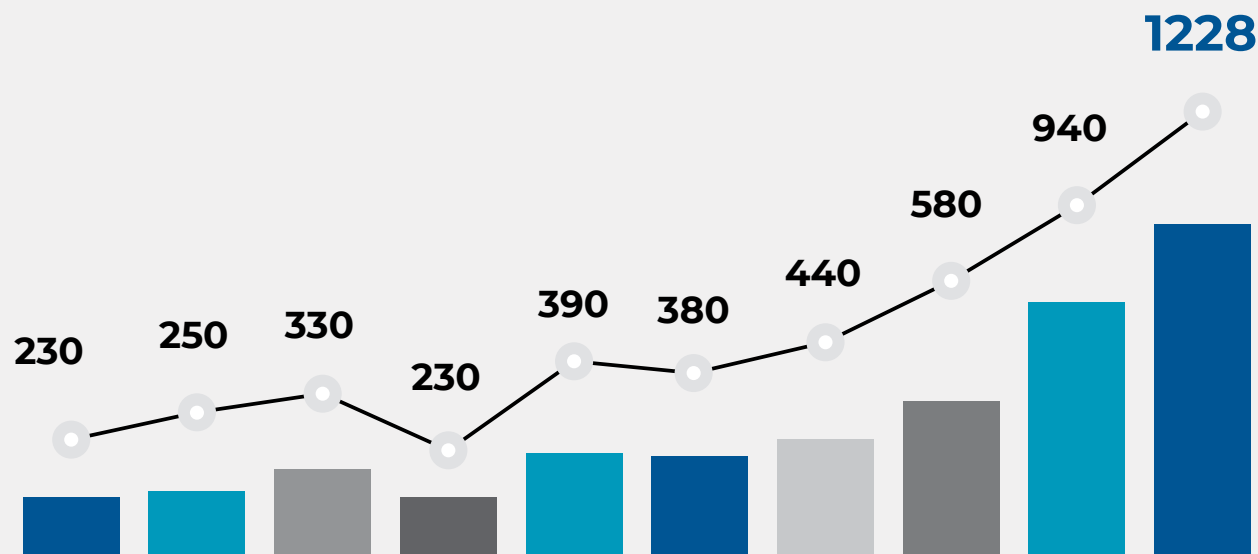


# ÉVÉNEMENTS ÉDUCATIFS

## La Conférence annuelle de l'AIR 2021

Avec 1228 participants au cours de la semaine, la Conférence annuelle virtuelle de l'AIR 2021 a enregistré la plus forte participation de toutes les conférences annuelles de l'AIR à ce jour. Les sessions ont couvert des sujets de pointe et émergents en matière d'ESG et de finance durable avec des experts nationaux et internationaux, et ont été conçues pour aider les professionnels de l'investissement à se tenir au courant des questions et des tendances en constante évolution dans ce domaine. Les résumés des principales séances sont disponibles depuis le Magazine de l'AIR : [ici](#).

2012 Montreal	230
2013 Vancouver	250
2014 Toronto	330
2015 Banff	230
2016 Toronto	390
2017 Vancouver	380
2018 Toronto	440
2019 Montreal	580
2020 Virtual	940
<b>2021 Virtual</b>	<b>1228</b>





# ÉVÉNEMENTS ÉDUCATIFS

---

## Connaissance des produits ESG : Série d'événements

En réponse aux demandes de ses Membres conseillers, l'AIR a organisé deux événements virtuels avec des gestionnaires de fonds de détail afin de faciliter le développement des connaissances sur les produits et l'interaction entre les conseillers et les gestionnaires de fonds. Chaque événement comprenait plusieurs webinaires en direct et interactifs. Les événements ont été bien accueillis, avec plus de 1600 participants au total. Les enregistrements des séances de [mars](#) et [septembre](#) 2021 sont disponibles en ligne.

## Symposium ESG : Procurations, politiques et taxonomies

En prévision de la saison des procurations 2021, l'AIR a organisé un symposium virtuel d'une journée pour 298 participants sur des sujets clés, notamment la convergence autour des principaux cadres et normes sur le marché canadien et d'autres tendances importantes à surveiller. Les sessions peuvent être visualisées en [ligne](#).

## Semaine du financement de la transition

L'AIR a clôturé son année 2021 par la [Semaine du financement de la transition](#), qui a eu lieu du 29 novembre au 5 décembre. En commençant par les points à retenir de la COP26 pour le secteur de l'investissement, l'ordre du jour a couvert la transition juste et les perspectives autochtones; les outils et les taxonomies; les sujets difficiles tels que les compensations de carbone et les émissions de Niveau 3; et l'augmentation du capital et de l'énergie renouvelable pour atteindre zéro émission nette. Le 10 webémissions en direct ont été enregistrées et peuvent être visionnées [ligne](#).

# ÉVÉNEMENTS ÉDUCATIFS

---

## Symposium ESG du Québec

Conformément à la stratégie de l'AIR visant à promouvoir l'investissement responsable partout au Canada dans les deux langues officielles, le premier Symposium ESG du Québec a été organisé en novembre avec plus de 360 participants. L'événement a abordé des sujets clés, notamment les points à retenir de la COP26; les transitions justes et les perspectives autochtones; le marché des investisseurs individuels; et l'avenir de l'IR au Québec. Les sessions peuvent être visualisées en [ligne](#).

## Formation sur la réconciliation pour les professionnels de l'investissement

En août, l'AIR a organisé deux ateliers virtuels approfondis sur la réconciliation. Le premier atelier a été organisé en partenariat avec [Reconciliation Canada](#) et s'est concentré sur le partage d'histoires et de perspectives sur la façon dont nous pouvons, en tant qu'individus et en tant que collectivité, faire avancer la réconciliation. La deuxième session a présenté des moyens concrets par lesquels les investisseurs peuvent contribuer de manière significative à la réconciliation sur les marchés des capitaux. S'appuyant sur des études de cas de tout le Canada et sur le document [Advancing Reconciliation in Canada : A Guide for Investors](#), la session a également mis en lumière des stratégies visant à soutenir la croissance de l'économie autochtone et à garantir le respect des droits des autochtones, avec la [Reconciliation and Responsible Investment Initiative](#), partenaire de l'événement.

# ÉVÉNEMENTS ÉDUCATIFS

## Groupes de travail

Jusqu'en 2020, l'AIR a accueilli deux groupes de travail sur l'IR pour les investisseurs institutionnels : les groupes de travail sur l'IR de Toronto et de Vancouver, qui ont fourni un forum aux investisseurs institutionnels pour atteindre l'objectif commun de croissance de l'industrie de l'IR, et pour tirer parti de divers réseaux et de l'expertise en vue de faciliter l'apprentissage par les pairs. Lorsque la pandémie de COVID-19 a entraîné une interruption des réunions en personne en 2020, l'AIR a continué à réunir les groupes de travail conjointement, dans un format virtuel, en tant que Groupe de travail canadien sur l'IR.

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'IR et qui appuient le but et les objectifs énoncés dans la Charte. Le Groupe de travail s'est réuni quatre fois en 2021.

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 2021, le Groupe de travail sur l'investissement d'impact de l'AIR a été créé dans le but de discuter de l'investissement d'impact et d'apprendre les uns des autres ainsi que des experts externes.

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

### Le Conseil de direction de l'AIR

En 2021, l'AIR a formé le Conseil de direction qui est composé de délégués représentant les membres de soutien de l'AIR. Le Conseil de direction de l'AIR offre aux membres de soutien un canal par lequel ils peuvent démontrer leur leadership en matière d'investissement responsable et échanger des points de vue avec la direction de l'AIR et d'autres membres de soutien sur les développements et les problèmes du secteur ainsi que sur ses activités et ses initiatives stratégiques.

# RECHERCHES

L'AIR continue de produire des recherches fiables et pertinentes qui permettent de suivre les progrès de l'industrie et de mettre en évidence les possibilités de développement futur.

## Sondage d'opinion des investisseurs 2021

Notre [sixième sondage annuel](#), réalisé en partenariat avec Ipsos auprès de 1000 investisseurs particuliers, a révélé que 85 % des répondants étaient d'accord pour que les entreprises canadiennes se fixent des objectifs d'émissions nettes nulles d'ici 2050. En outre, 78 % d'entre eux souhaitent qu'une partie de leur portefeuille d'investissement soit investie dans des entreprises qui proposent des solutions pour réduire les émissions de carbone et 70 % veulent que les entreprises canadiennes de leur portefeuille s'associent aux peuples autochtones pour prendre des décisions concernant la future transition énergétique.

## Sondage d'opinion auprès des conseillers 2021

Le premier [Sondage d'opinion auprès des conseillers](#) réalisé par l'AIR a été effectué afin de mieux comprendre les « lacunes dans les services d'IR » identifiées dans les précédents sondages d'opinion des investisseurs de l'AIR, où il a été constaté que la moitié des investisseurs ne recevaient pas les informations qu'ils souhaiteraient de leurs conseillers en matière d'IR. Les 539 conseillers financiers, interrogés par Newcom Media, ont révélé qu'il y a beaucoup de travail à faire dans le secteur des conseillers d'IR. Par exemple, alors que 85 % des conseillers interrogés se disent à l'aise d'entamer une conversation sur l'IR, seuls 6 % des répondants ont correctement identifié les trois affirmations vraies parmi les dix affirmations sur l'IR.

## Rapports trimestriels sur le rendement des Fonds d'investissement

L'AIR produit un rapport trimestriel sur les fonds d'investissement responsable concernant la performance des fonds communs de placement et des FNB responsables disponibles au Canada. Le rapport donne un aperçu de la performance et des caractéristiques de risque de chaque fonds de l'IR, avec des comparaisons au niveau de l'univers des fonds. En 2021, Morningstar Research Inc. est devenu notre fournisseur de données pour le rapport. Cela nous a permis d'augmenter la couverture des fonds d'IR dans le rapport et de fournir des informations supplémentaires sur les flux de fonds d'IR, les actifs sous gestion et les lancements de produits. Le rapport trimestriel complet sur les fonds d'investissement responsable est disponible exclusivement pour les membres, tandis qu'un bref document sur les points saillants est mis à la disposition du public sur le site Web de l'AIR, sur des médias sociaux et dans son bulletin d'information mensuel.

# 02.

## CATALYSER

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

L'AIIR a joué un rôle de premier plan en catalysant le développement du marché de l'IR au Canada en 2021, notamment en matière de changement climatique. Le lancement d'Engagement climatique Canada a marqué le début d'un effort d'engagement exclusivement canadien envers le zéro émission nette, tandis que la Déclaration des investisseurs canadiens sur le changement climatique a rassemblé des signataires de tout le pays pour s'engager à agir en faveur du climat. Le travail continu sur les tables rondes et les événements permet de faire avancer le marché, tandis que les Prix de leadership de l'AIIR récompensent les contributeurs exceptionnels à l'IR.

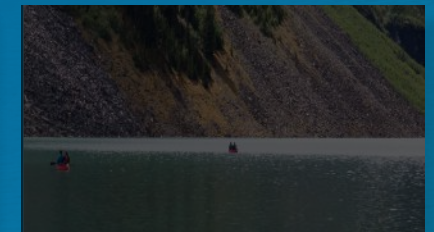
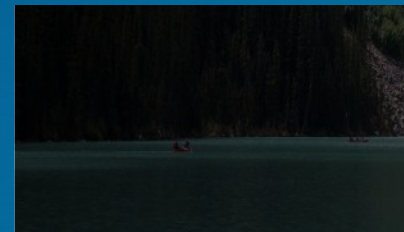
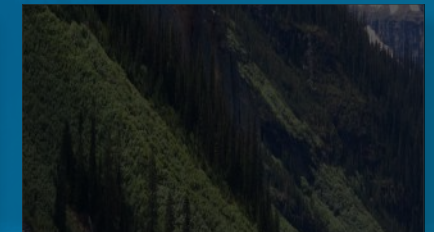
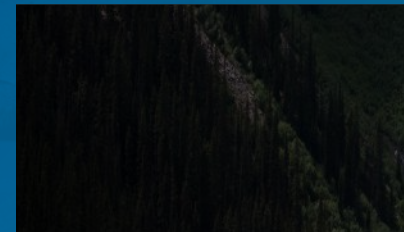
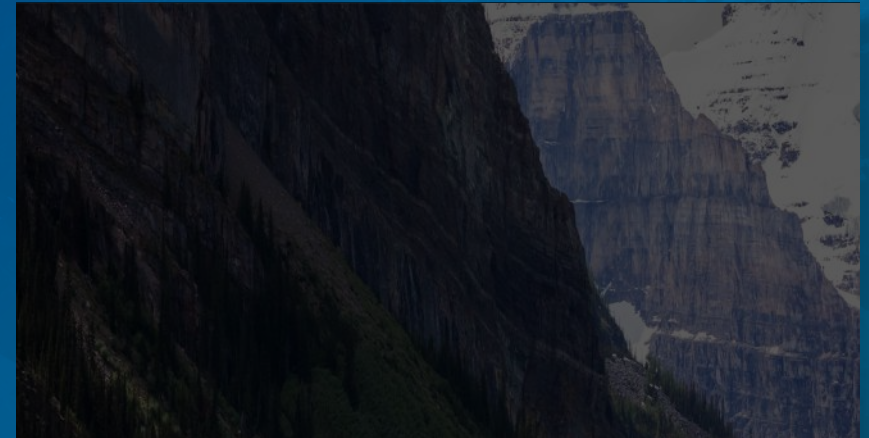
# ENGAGEMENT CLIMATIQUE CANADA (ECC)

---

Le [lancement, en octobre 2021](#), d'Engagement climatique Canada (ECC), une initiative dirigée par la finance qui favorise le dialogue entre la communauté financière et les entreprises émettrices afin de promouvoir une transition juste vers une économie nette zéro, a établi une nouvelle référence pour l'engagement climatique au Canada. L'initiative ECC est fondée sur la [recommandation](#) du Groupe d'experts sur la finance durable du Canada pour un programme d'engagement national qui serait similaire à l'initiative mondiale [Climate Action 100](#).

Les participants investisseurs d'ECC engageront stratégiquement 40 entreprises cotées à la Bourse de Toronto pour un dialogue constructif et l'alignement des attentes sur la gouvernance des risques climatiques, la divulgation et la transition vers une économie à faible émission de carbone au Canada. Ces entreprises sont parmi les plus grandes émettrices de gaz à effet de serre du pays, qu'elles soient déclarantes ou estimées, et elles ont l'occasion de devenir un chef de file de l'action climatique au niveau sectoriel et de l'entreprise.

En partenariat avec l'[Association des actionnaires pour la recherche et l'éducation \(SHARE\)](#) et avec le soutien de [Ceres](#) et des [Principes pour l'investissement responsable](#), ECC a été lancé avec 27 participants fondateurs représentant plus de 3 000 milliards de dollars d'actifs.



## DÉCLARATION DES INVESTISSEURS CANADIENS SUR LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

---

L'AIR a coordonné la [Déclaration des investisseurs canadiens sur le changement climatique](#), lancée en octobre 2021 avec 36 investisseurs institutionnels gérant 5500 milliards de dollars d'actifs. Les signataires comprennent les divisions de gestion d'actifs de cinq des plus grandes banques canadiennes ainsi que d'importants propriétaires d'actifs. Quinze autres organisations ont signé en tant qu'organisations de soutien.

Les signataires de la déclaration reconnaissent que le changement climatique représente une menace majeure pour la croissance et la prospérité à long terme, et qu'il est urgent d'accélérer la transition vers une économie nette zéro. Invoquant leur responsabilité fiduciaire en tant que gardiens du capital, les signataires soutiennent la publication d'informations financières solides sur le climat, conformément aux recommandations du Groupe de travail sur les informations financières relatives au changement climatique (TCFD). En outre, les signataires soutiennent une transition vers une économie nette zéro éclairée par les perspectives autochtones, qui soutient les opportunités économiques autochtones et encourage les pratiques commerciales qui s'alignent sur les principes de la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones (DNUDPA).

La déclaration appelle à une plus grande responsabilité climatique dans le secteur des entreprises et définit les attentes à l'égard des entreprises bénéficiaires d'investissements pour qu'elles agissent sur les risques climatiques importants, notamment en établissant des objectifs de réduction des émissions fondés sur la science et en rendant compte de leurs progrès, ainsi que par le biais de leurs activités de lobbying et des associations sectorielles.

## DÉCLARATION DES INVESTISSEURS CANADIENS SUR LA DIVERSITÉ ET L'INCLUSION

---

La [Déclaration de l'investisseur canadien sur la diversité et l'inclusion](#) a été lancée en octobre 2020, engageant les signataires à intégrer la D&I dans leurs processus d'investissement, ainsi qu'à renforcer les pratiques de D&I au sein de leurs propres organisations. Au 31 décembre 2021, il y avait 56 signataires investisseurs institutionnels représentant plus de 3 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion.

Pour soutenir l'apprentissage et les progrès des signataires, l'AIR a organisé deux tables rondes avec les signataires en 2021. Ces tables rondes ont donné lieu à des discussions en petits et en grands groupes sur la manière dont les signataires abordent la question de la D&I dans quatre domaines clés : le processus d'investissement, la divulgation, le vote par procuration et l'engagement, et les pratiques internes.

L'AIR a distribué un sondage à tous les signataires avant chaque table ronde. Les résumés des réponses globales au sondage ont été partagés et abordés lors de chaque réunion. Les participants ont partagé des idées, des défis, des meilleures pratiques et de nombreuses ressources au cours des discussions. L'AIR continuera à soutenir les signataires et leurs activités pour remplir leurs engagements dans le cadre de la Déclaration.





Priorités stratégiques • Catalyser

## LES PRIX DE LEADERSHIP DE L'AIR

Les gagnants de la deuxième édition annuelle des [Prix de leadership de l'AIR](#) ont été annoncés lors de la Conférence virtuelle 2021. Le [juré](#) a noté les propositions des membres qui ont contribué aux priorités stratégiques de l'AIR, et a [rendu publiques les fiches de notation](#) afin de garantir un processus transparent qui encourage l'intégrité dans le secteur. Félicitations à chaque gagnant!

# 03.

## PLAIDOYER

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

L'AIR continue de plaider pour un environnement propice à l'IR par de nombreux canaux. En plus d'initier et de faciliter de manière proactive le leadership éclairé, l'AIR répond aux consultations publiques et industrielles concernant l'IR au Canada. Cette année a été marquée par un succès majeur dans le travail de plaidoyer de l'AIR, avec la mise à jour des conseils de l'OCRCVM sur la connaissance du client (Know Your Client).

# INITIATIVES POLITIQUES

---

## **Mises à jour de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) sur la connaissance du client (KYC)**

Après des années de plaidoyer de la part de l'AIR et d'autres leaders du secteur pour inclure les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans les considérations KYC, l'OCRCVM a mis à jour son document « Know-your-client and suitability determination for retail clients », avec effet au 31 décembre 2021, en intégrant les propositions de l'AIR pour positionner les préférences ESG et les valeurs personnelles d'un client comme faisant partie de ses objectifs d'investissement potentiels.

Il s'agit d'un grand pas en avant pour combler les « lacunes dans les services d'IR » identifiées dans les sondages de l'AIR, à savoir que la moitié des investisseurs ne reçoivent pas les informations qu'ils souhaiteraient recevoir de leurs conseillers sur l'IR. Étant donné que l'OCRCVM [compte](#) parmi ses membres plus de 31 000 personnes inscrites et 174 sociétés d'investissement canadiennes, nous pensons que cela jouera un rôle important dans la croissance de l'IR sur le marché de détail du Canada.

Bien que le plaidoyer de l'AIR sur cette question s'étende sur plusieurs années, nos démarches les plus récentes remontent à août 2021, alors que l'AIR a soumis une [lettre de commentaires](#) sur les orientations proposées par l'OCRCVM concernant les réformes de l'ACVM axées sur le client. Vous trouverez plus de contexte et de discussion sur ce succès dans l'édition de février [2022 du Magazine de l'AIR](#).

## **Lettre de l'AIR à l'ACFM concernant les modifications proposées à l'Avis 0069 du personnel de l'ACFM (Convenance)**

En août 2021, l'AIR a soumis une [lettre de commentaires](#) à l'ACFM concernant la connaissance du client et la convenance pour les clients de détail, en rapport avec les réformes des ACVM axées sur le client. Tout comme la lettre susmentionnée adressée à l'OCRCVM, cette lettre préconise que les « objectifs d'investissement » d'un client puissent également inclure l'investissement conformément aux critères ESG ou à d'autres préférences personnelles, et que les discussions des clients sur les besoins et les objectifs d'investissement doivent inclure l'investissement conformément à leurs valeurs personnelles.

# INITIATIVES POLITIQUES

---

## **Lettre de l'AIR au ministère des Finances du Canada concernant la Consultation pour renforcer la sécurité de la retraite pour les Canadiens**

En janvier 2021, l'AIR a envoyé une [lettre de commentaires](#) sur le document de consultation du ministère des Finances du Canada, Renforcer la sécurité de la retraite pour les canadiens - Proposition visant à soutenir la durabilité du cadre applicable aux régimes de retraite privés sous réglementation fédérale et à le renforcer. L'AIR a présenté quatre recommandations visant à encourager les régimes de retraite à prendre en compte les facteurs ESG dans leurs investissements : (1) clarifier la portée de l'obligation fiduciaire dans le contexte des facteurs ESG importants; (2) exiger que les régimes de retraite divulguent leurs politiques et pratiques ESG dans leur Énoncé des politiques et des procédures de placement (EPPP); (3) adopter une approche progressive pour donner aux petits régimes de retraite le temps de mettre en œuvre les changements à leurs politiques et processus; et (4) encourager l'adoption de règlements cohérents entre les organismes de réglementation fédéraux et provinciaux au Canada.

## **Soutien au siège nord-américain de l'International Sustainability Standards Board (ISSB) au Canada**

L'AIR s'est jointe à plus de 55 institutions canadiennes publiques et privées dans une [lettre](#) adressée au premier ministre Justin Trudeau pour exprimer son soutien à la création d'un bureau de l'ISSB au Canada. L'RIA a également soutenu publiquement la candidature du Canada par le biais des médias sociaux et de son bulletin d'information. Cette candidature a été retenue, comme [annoncé en 2022](#), permettant au Canada de jouer un rôle important dans l'élaboration de normes mondiales de divulgation de la durabilité.

## **Groupe de gestion des politiques**

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

04.

---

## BÂTIR

### **Continuer de bâtir notre marque et notre réputation en tant que plaque tournante et porte-parole de l'IR au Canada.**

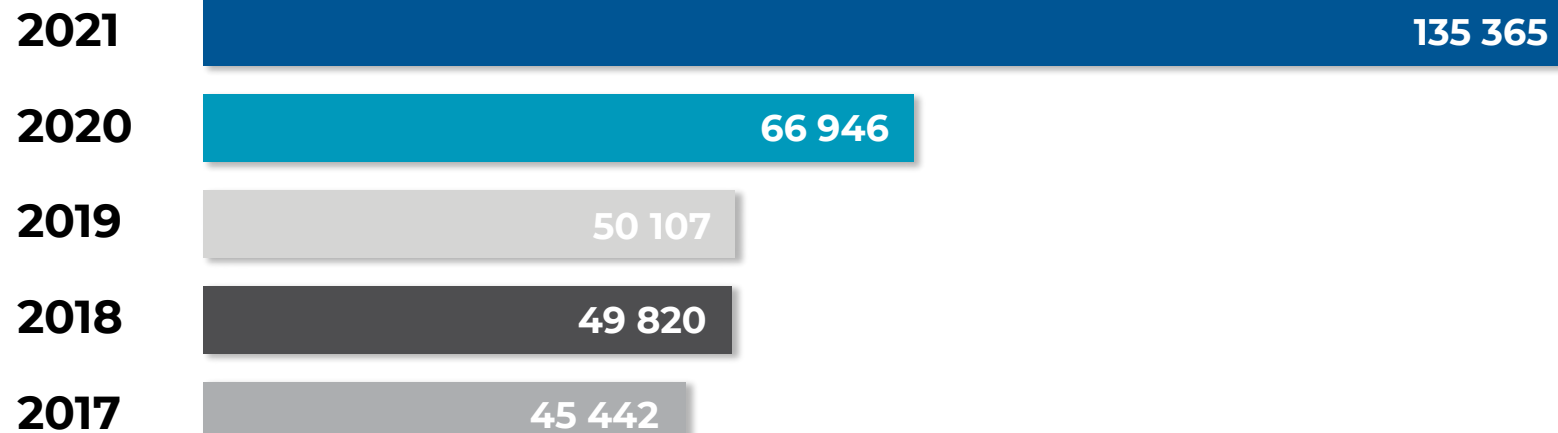
L'AIR continue de renforcer sa position de plaque tournante de l'IR au Canada, avec des reportages fréquents dans les médias grand public et une présence croissante sur le Web. En 2021, la présence en ligne de l'AIR s'est considérablement accrue, permettant à son leadership éclairé, ses ressources éducatives et ses opportunités d'adhésion de toucher régulièrement un public plus large.

Priorités stratégiques • Bâtir

# MÉDIAS NUMÉRIQUES

Avec 135 365 visiteurs uniques sur son site Web, le trafic sur le site de l'AIR a plus que doublé en 2021. Cela correspond à un intérêt accru des Canadiens pour l'IR, ainsi qu'à une présence constante de l'AIR dans les moteurs de recherche, les médias sociaux et les médias traditionnels. [Le Magazine de l'AIR](#), publié tous les trimestres, continue d'être une source de leadership éclairé et un moyen pour les partenaires de partager leurs connaissances dans les deux langues officielles, tout en attirant les auditoires intéressés vers le site Web de l'AIR.

Visiteurs du site Web de l'AIR

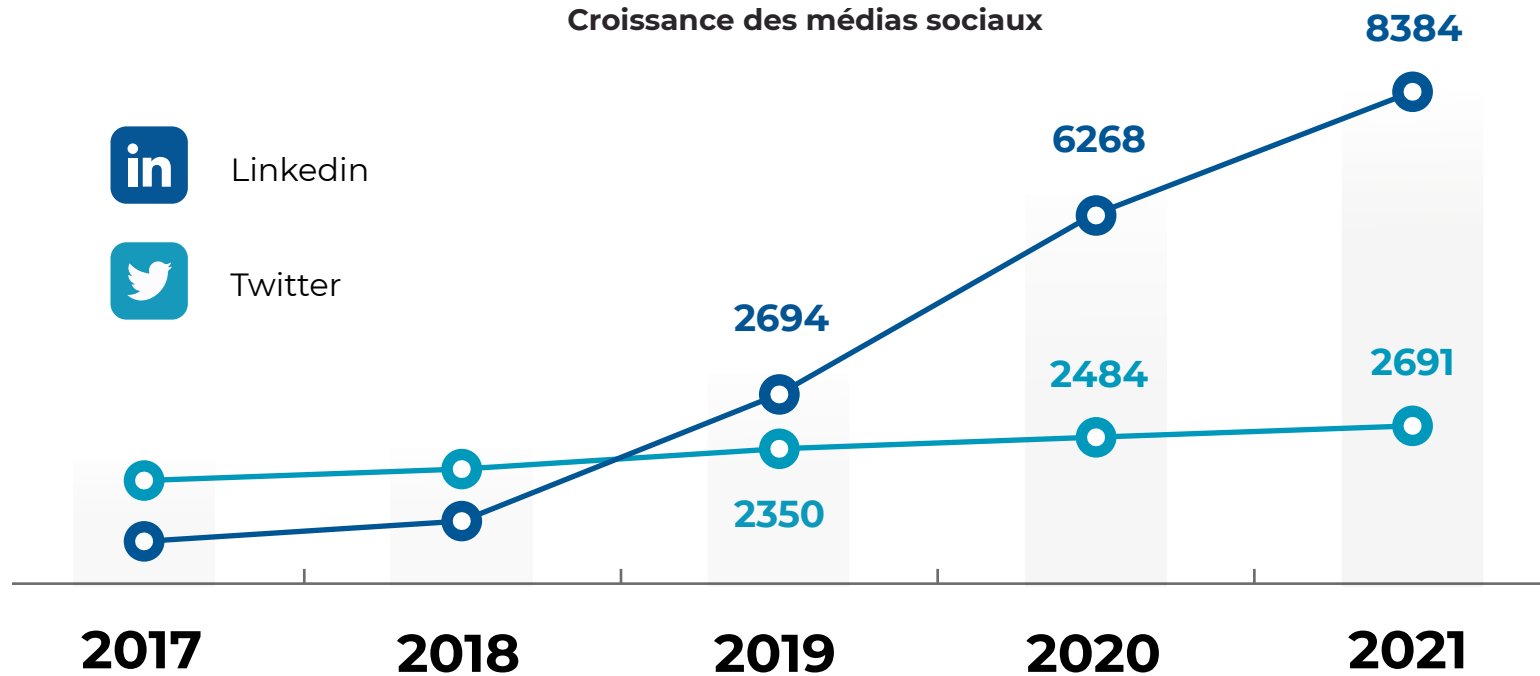


Priorités stratégiques • Bâtir

# MÉDIAS NUMÉRIQUES

Les mises à jour des médias sociaux dans les deux langues officielles ont augmenté le nombre d'abonnés sur toutes les plateformes de médias sociaux. LinkedIn, un canal important pour nos parties prenantes, a connu une augmentation de 34 % en 2021. L'AIR, notre équipe et nos recherches ont été cités ou mentionnés plus de 110 fois dans des publications grand public et financières tout au long de l'année.

Croissance des médias sociaux



05.

## CROÎTRE

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

Avec une augmentation de 17 % du nombre de membres et une augmentation de 44 % du chiffre d'affaires brut pour 2021, l'AIR a poursuivi sa croissance à un rythme soutenu, malgré les défis mondiaux tels que la pandémie de COVID-19 qui a limité de nombreuses activités.

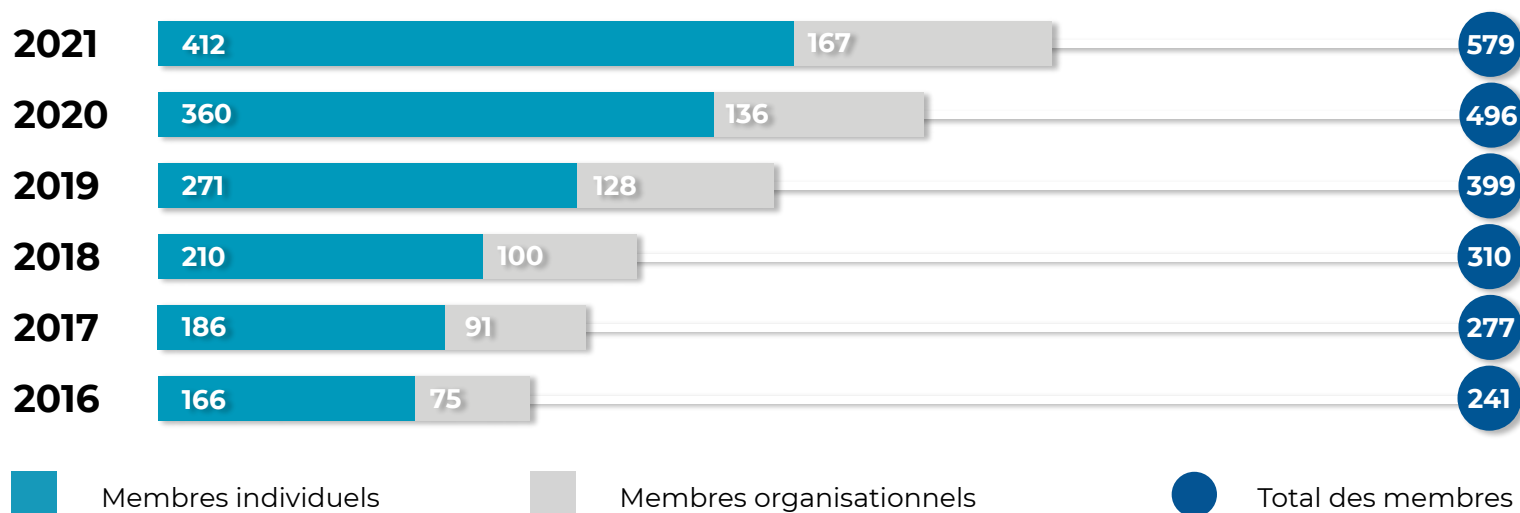


## CROISSANCE DU NOMBRE D'ADHÉSIONS

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 2021, l'AIR avait accueilli 123 nouveaux membres individuels et 37 nouveaux membres organisationnels, soit un total de 160 nouveaux membres. Consultez la liste complète des membres de l'AIR [ici](#).

Nos membres canadiens représentent plus de 11 billions de dollars d'actifs sous gestion (ASG) à l'échelle mondiale, et nos membres étrangers, 31 billions de dollars supplémentaires. Cela représente un total de 42 billions de dollars d'actifs sous gestion.\*

Croissance du nombre d'adhésions



\*Certains de nos membres ne sont pas basés au Canada, mais ont une entité canadienne. Nous avons inclus leurs actifs sous gestion canadiens dans les chiffres mondiaux. Les données sur l'actif sous gestion présentées proviennent de sources publiques qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. Tous les chiffres sont indiqués en CAD.



**Victoria Alleyne**

Gestionnaire des programmes éducatifs



**Emily Boileau**

Coordonnatrice bilingue



**Nicholas Buccheri**

Gestionnaire, communications et médias numériques



**Patricia Fletcher, ICD.D**

Chef de la direction



**Daniel Fuentes**

Directeur Administratif, Engagement climatique Canada



**Wendy Mitchell**

Chef des finances par intérim



**Damiano Passarelli**

Coordonnateur principal, Communications



**Tina Quintanilla**

Spécialiste du marketing et des événements



**Mary Robinson, CFA**

Directrice, Recherche et Adhésion



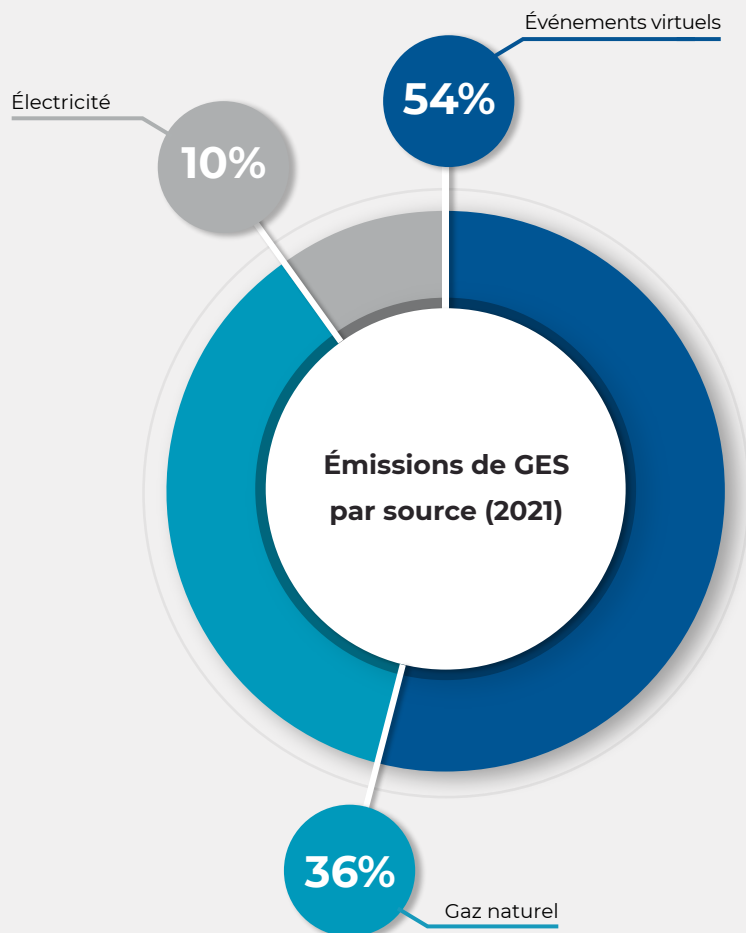
**Kristen Sheppard**

Directrice principale des relations avec les membres

L'AIR a continué à créer un environnement sûr et favorable pour son personnel motivé, en proposant des activités sociales virtuelles hebdomadaires tout en travaillant à domicile. Chaque employé a reçu un budget pour son développement professionnel et un budget Wellness Plus pour promouvoir le bien-être mental et physique. Voici l'équipe de l'AIR en date du mois de juin 2022.

\* Équipe du personnel actuelle à partir de juin 2022.

## DURABILITÉ



L'AIR vise à aligner ses émissions sur l'objectif mondial de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) de 45 % d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2010. En 2021, nos émissions totales étaient de 6,16 tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO<sub>2</sub>e).

Nous compensons les émissions de GES générées par nos activités, nos événements virtuels et nos voyages aériens à un taux de 145 %, et travaillons avec un spécialiste externe des émissions de GES pour calculer nos émissions de GES et nous assurer que les compensations que nous obtenons sont de haute qualité, vérifiées par des tiers et conformes aux meilleures pratiques de l'industrie. Nos émissions et compensations sont décrites dans un rapport annuel d'évaluation des émissions préparé par CarbonZero, qui est disponible [ici](#). Vous trouverez de plus amples informations sur nos pratiques en matière de développement durable sur notre site Web.

Événements virtuels	54%
Gaz naturel	36%
Événements virtuels	10%

RÉSUMÉS FINANCIERS POUR LES ANNÉES TERMINANT LE 31 DÉC. 2021 ET 2020

Revenus	2021	2020
Adhésions	\$775,434	\$639,606
Éducation sur l'IR	285,125	180,068
Autres événements	208,790	53,333
Conférence	189,743	141,034
Recherches et publications	161,300	85,300
Engagement climatique Canada	67,680	-
Intérêt et autres	7,351	74,503
<b>Total des revenus</b>	<b>\$1,695,423</b>	<b>\$1,173,844</b>
<b>Dépenses (revenu)</b>		
Salaires et avantages	\$912,957	\$749,701
Marketing et communications	125,008	71,195
Frais juridiques et professionnels	104,781	119,648
Recherches et publications	76,500	15,450
Engagement climatique Canada	57,865	-
Location	50,960	47,017
Bureau et administration	40,092	30,121
Conférence	32,627	30,478
Éducation sur l'IR	29,970	29,054
Autres événements	26,898	5,911
Conseil d'administration et AGA	18,299	10,027
Amortissement	17,206	11,174
Services informatiques (TI)	5,412	-
Cotisations et adhésions	3,131	3,319
Compensation carbone	2,720	2,545
Voyage	-	4,466
Charge d'impôt non recouvrable (recouvrer)	(1,725)	56,886
<b>Total des dépenses</b>	<b>\$1,502,701</b>	<b>\$1,186,992</b>
<b>Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses</b>	<b>\$192,722</b>	<b>(13,148)</b>

Actifs	2021	2020
Encaisse (voir note ci-dessous)	\$770,566	\$80,748
Investissement à court/long terme	250,000	350,000
Comptes débiteurs	116,919	107,367
Dépenses prépayées	44,019	37,711
Actif immobilisé	9,119	3,697
Actif incorporel	21,388	27,400
<b>Total des actifs</b>	<b>\$1,212,011</b>	<b>\$606,923</b>
<b>Passifs</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	\$153,360	\$163,169
Revenus reportés	793,771	371,596
<b>Total du passif</b>	<b>\$947,131</b>	<b>\$534,765</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>\$264,880</b>	<b>\$72,158</b>

Note :

Le solde de trésorerie comprend 555 340 \$ (2020 - néant) liés à l'initiative ECC, qui sont des fonds gérés par l'Association pour ce projet spécifique.

REVENUS ET PERFORMANCES

L'AIR s'est remise de la baisse de ses recettes brutes en 2020 causée par la pandémie de COVID-19, et a déclaré des recettes brutes de 1 695 423 \$ en 2021. Cela témoigne du travail acharné et de la résilience du personnel, de l'introduction d'Engagement climatique Canada, ainsi que de l'intérêt et de la demande accrue pour l'IR au Canada.