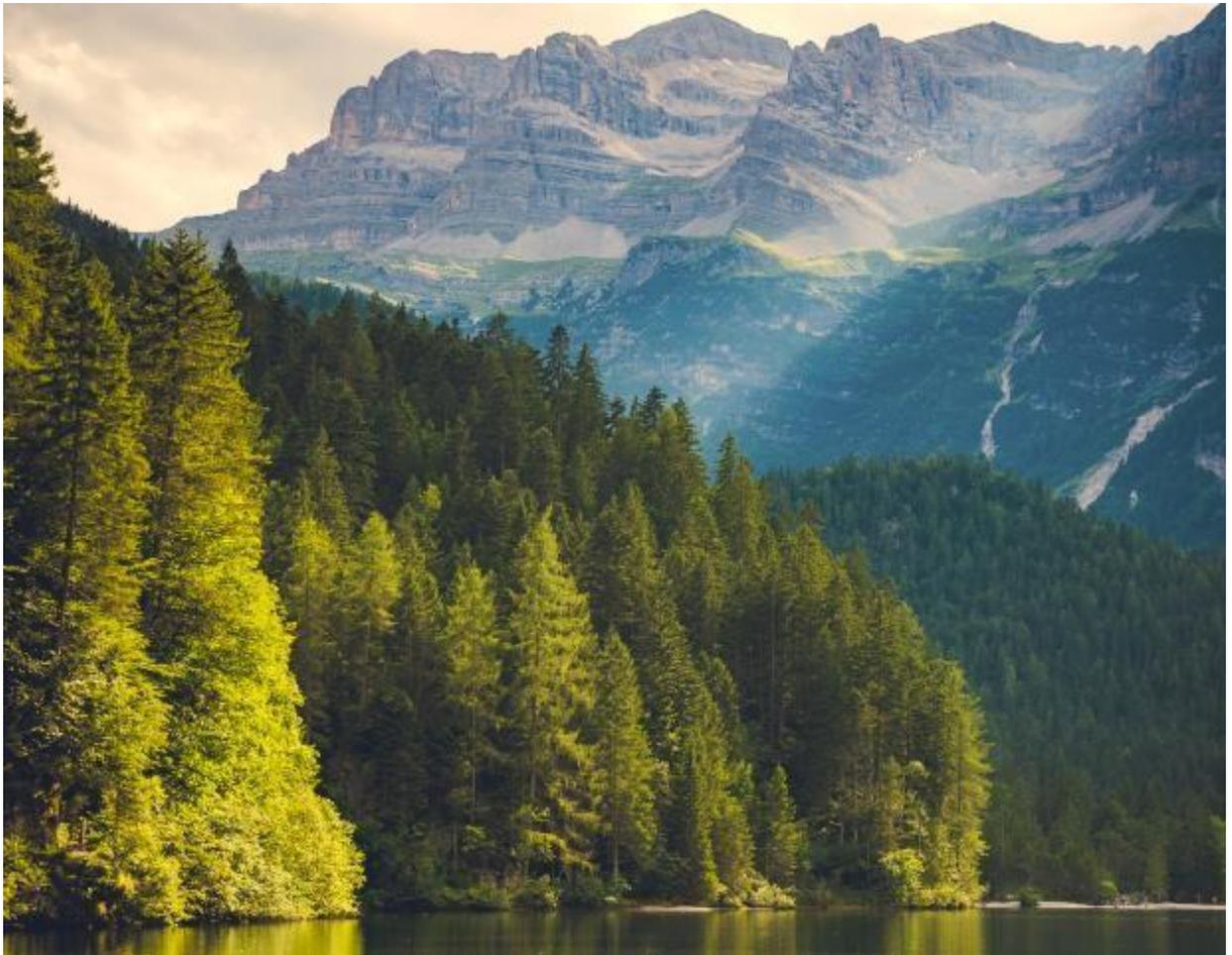


Taskforce pour les informations financières relatives au climat

Fondée en 1989, la société Genus Capital Management Inc. permet à ses clients de bénéficier d'investissements durables depuis plus de 30 ans. En 2013, la société a proposé des solutions d'investissement dans une gamme de fonds sans combustibles fossiles. Avec plus de 1,92 milliard de dollars d'actifs sous gestion (au 31 décembre 2023), nous comptons parmi nos clients des fondations, des institutions et des particuliers de premier plan dans tout le Canada. Notre gamme de fonds sans combustibles fossiles/durables a un historique de plus de 10 ans et notre fonds d'actions à fort impact a un historique de plus de 9 ans. Genus Capital crée des portefeuilles sur mesure qui s'efforcent d'atteindre les objectifs financiers des clients tout en ayant un impact social ou environnemental positif.

En tant qu'entreprise, nous nous engageons à avoir un impact. Genus est fière d'être une BCorp certifiée, ce qui est rare pour les gestionnaires d'actifs, et nous nous efforçons d'être une force pour le bien dans la société et pour l'environnement. Nous sommes signataires de l'UNPRI, du Montreal Pledge et du CDP. Notre directeur de la durabilité a été lauréat du prix Clean 50 au Canada pour 2022 en raison de l'innovation et de l'engagement de l'entreprise en matière d'investissement durable.



Gouvernance

Surveillance du conseil d'administration

L'impact, tant social qu'environnemental, est une valeur fondamentale de Genus. L'entreprise et le conseil d'administration s'efforcent de créer un avenir meilleur pour nos clients et la planète. Chez Genus Capital, le conseil d'administration ne se contente pas de superviser l'entreprise et de prendre des décisions importantes ; il a une connaissance approfondie des stratégies d'investissement et des opérations. Étant donné que l'investissement durable représente un segment important des actifs sous gestion de la société, ce type d'investissement respectueux de l'environnement, ainsi que ses risques et ses opportunités, est un domaine sur lequel le conseil d'administration est informé. La plupart des décisions sont prises en tenant compte du climat, car celui-ci affecte l'entreprise, nos stratégies d'investissement et nos clients.

Le conseil d'administration considère l'investissement durable comme une source de croissance future pour l'entreprise et consacre des ressources au développement de cette partie de l'activité.

En 2020, le conseil d'administration s'est engagé à examiner l'empreinte carbone de l'entreprise sur une base annuelle et à prendre des décisions à l'échelle de l'entreprise pour la réduire. Depuis lors, Genus a réalisé plusieurs calculs d'empreinte carbone à l'échelle de l'entreprise. Genus prend actuellement des mesures pour être plus durable, mais le conseil d'administration reconnaît qu'il est nécessaire de la mesurer et de l'améliorer en permanence.

Rôle de gestion

L'équipe de direction de Genus travaille directement sur les questions liées au climat, car l'investissement durable et sans combustible est une priorité pour Genus. Au sein de l'équipe de direction de Genus, nos Co- CIOs dirigent la stratégie d'investissement globale et supervisent la conception de la méthodologie durable, l'intégration ESG et la construction du portefeuille. L'équipe dirigeante prend les décisions de l'entreprise dans une optique de développement durable. Lorsqu'il s'agit de trouver de nouveaux fournisseurs, l'équipe s'efforce de trouver des B-Corps ou des entreprises durables. Dans le cadre des opérations, nous disposons d'une politique de développement durable solide qui encourage les employés à travailler et à vivre en mettant davantage l'accent sur l'action climatique. Cette politique nous rend plus résistants aux problèmes liés au climat.

Points forts

- Genus dispose d'une gamme de fonds "Fossil Free" qui sont conçus pour s'aligner sur les valeurs des clients tout en réduisant la plupart des risques liés au climat.
- Notre fonds Fossil Free High Impact Equity investit dans des entreprises ayant un impact positif sur l'environnement et est conçu pour couvrir les risques liés au climat.
- Les risques physiques et de transition liés au changement climatique sont pris en compte dans l'entreprise et dans nos stratégies d'investissement.
- En tant qu'entreprise, nous nous efforçons continuellement de réduire notre empreinte carbone par le biais d'initiatives
- Au fur et à mesure de l'augmentation de la demande de produits durables, nous prévoyons de mettre ces produits à disposition.

Le Chief Sustainability Officer Investments de Genus dirige les stratégies et les initiatives d'investissement durable. Ce CSO cherche de nouvelles façons pour Genus et ses clients de profiter des opportunités liées au climat, comme la recherche de nouveaux investissements ayant un impact sur l'environnement, tout en s'efforçant de réduire les risques. La recherche ESG et la recherche d'impact sont dirigées par ce poste. Si des changements sont nécessaires en raison de nouvelles conclusions, le président exécutif en est informé, ainsi que les membres de l'équipe de direction. Le CSO examine trimestriellement stratégies d'investissement durable avec le personnel d'investissement et de vente de Genus.

Les membres de l'équipe de gestion en contact avec les clients se tiennent informés des questions climatiques et de nos stratégies d'investissement durable afin de servir au mieux les clients.

Les membres de l'équipe sont continuellement surveiller le durable investir paysage et l'examen de nos processus afin d'identifier les opportunités et les risques.

Stratégie

Risques et opportunités liés au climat

En raison de l'importance qu'il accorde à l'investissement durable et du fait qu'il opère dans un secteur dont l'intensité en carbone est relativement faible, Genus voit de nombreuses opportunités dans la transition vers une économie sobre en carbone et s'efforce d'avoir une longueur d'avance sur le secteur de la gestion d'actifs en ce qui concerne ces questions. Nous nous efforçons d'être avant-gardistes et de nous adapter aux nouvelles situations.



Les risques et les opportunités sont identifiés et analysés en permanence pour les stratégies commerciales et les stratégies d'investissement. Les membres de l'entreprise identifient les risques et les opportunités possibles en discutant avec des experts et en effectuant des recherches régulières.

Chez Genus, nous proposons des stratégies d'investissement durable et sans combustibles fossiles, des stratégies d'investissement conventionnelles et des investissements à impact axés sur les solutions alternatives. Les risques et les opportunités liés à chaque style d'investissement et à notre stratégie d'entreprise sont précisés dans le tableau ci-dessous.

Horizon temporel	Risques et opportunités liés au climat
Court terme (0-2 ans)	<p>Affaires, stratégie et planification</p> <ul style="list-style-type: none"> Risques physiques aigus (incendies de forêt ou inondations) La demande de produits durables et à fort impact profitera probablement à Genus à court terme, puisque nous disposons actuellement de produits <hr/> <p>Stratégie d'investissement</p> <ul style="list-style-type: none"> Risques physiques aigus Les changements réglementaires pourraient constituer une opportunité pour nos stratégies d'investissement sans combustibles fossiles et d'impact. En revanche, pour nos stratégies conventionnelles, il s'agit d'un risque.
Moyen terme (2-6 ans)	<p>Affaires, stratégie et planification</p> <ul style="list-style-type: none"> Risques physiques aigus Les exigences de la société en matière d'efficacité des ressources constitueront probablement une opportunité puisque nous nous efforçons déjà d'être très efficaces. Les investisseurs et les futurs employeurs pourraient être d'autant plus attirés par Genus que nous innovons constamment en matière d'écrans et d'intégration de nouveaux facteurs dans nos modèles. L'augmentation de la demande de produits durables et ayant un impact sur l'environnement devrait profiter à Genus, qui élargit continuellement sa gamme de produits durables. Les nouveaux marchés de l'investissement durable profiteront probablement à Genus, qui s'efforce d'être un précurseur et dont les clients sont passionnés par l'action climatique. <hr/> <p>Stratégie d'investissement</p> <ul style="list-style-type: none"> Risques physiques aigus Les changements réglementaires à moyen terme pourraient constituer une opportunité pour nos stratégies d'investissement sans combustibles fossiles et d'impact, mais un risque pour les stratégies conventionnelles.

Horizon temporel	Risques et opportunités liés au climat
<p>Stratégie d'investissement à moyen terme - suite (2-6 ans)</p>	<p>- Les changements technologiques pourraient également avoir un impact négatif sur nos stratégies d'investissement conventionnelles. Nos fonds Fossil Free, et en particulier nos portefeuilles d'investissement à impact, sont conçus pour bénéficier de ces changements.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les nouveaux marchés et l'augmentation de la demande de produits durables devraient profiter aux positions de nos stratégies Fossil Free, durable et d'impact chez Genus. Nos positions dans les stratégies conventionnelles pourraient être confrontées à des risques et nous devons surveiller attentivement l'évolution de la demande.
<p>Long terme (6 ans ou plus)</p>	<p>Affaires, stratégie et planification</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques physiques chroniques (par exemple, changement du niveau de la mer ou des conditions météorologiques) • La demande à long terme de produits durables et ayant un impact sur l'environnement devrait profiter à Genus. • Les nouveaux marchés de l'investissement durable devraient profiter à Genus à long terme, car nous nous efforçons d'être des pionniers dans ce domaine, ce qui signifie que nous pourrions accumuler plus d'expérience que d'autres. • Genus pourrait avoir besoin de planifier un transfert d'actifs sous gestion des stratégies conventionnelles vers des stratégies durables, sans combustibles fossiles ou d'impact au fil du temps. <hr/> <p>Stratégie d'investissement</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques physiques chroniques • Les changements réglementaires à plus long terme pourraient constituer une opportunité pour les avoirs de nos stratégies d'investissement sans fossile et d'impact, mais un risque pour les stratégies conventionnelles. • Les changements technologiques pourraient avoir un impact négatif sur les avoirs de nos stratégies d'investissement conventionnelles. Nos fonds Fossil Free, et en particulier nos portefeuilles d'investissement à impact, sont conçus pour bénéficier au mieux de ces changements. • Les nouveaux marchés et la hausse de la demande de produits durables devraient profiter aux investissements dans les stratégies Fossil Free, Sustainable et Impact de Genus. Nos stratégies conventionnelles pourraient être confrontées à des risques et nous devons surveiller attentivement l'évolution de la demande.

Analyse de scénarios

Genus a examiné et discuté avec la direction générale de l'impact que les différents scénarios auraient sur l'activité et la stratégie.

Scénarios envisagés :

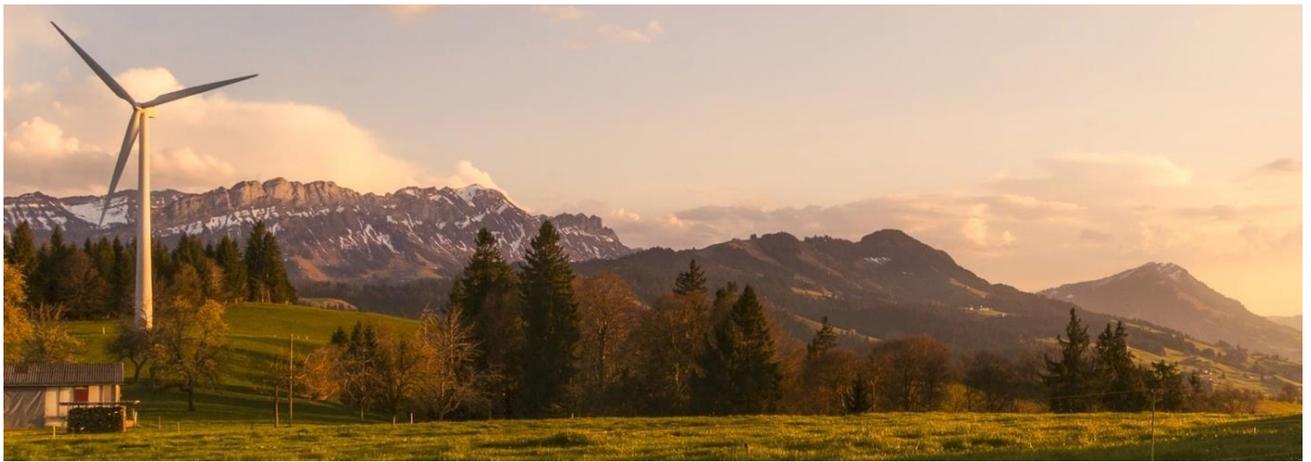
Scénario de nouvelles politiques du WEO de l'AIE (qui devrait entraîner un réchauffement de 4 C)^o

Agence internationale pour les énergies renouvelables IRENA) REmap (2016) (projection d'un réchauffement de 2° C)

Scénario de développement durable de l'AIE WEO (50 % de chances que les températures soient limitées à 1,5 C)^o

Impact des risques et des opportunités sur la stratégie de Genus

- En raison de l'importance que nous accordons à l'investissement durable, un scénario de 2° C ou toute transition vers une économie à plus faible teneur en carbone constituerait probablement une excellente opportunité pour Genus. Les clients s'adressent actuellement à Genus pour ses portefeuilles " Fossil Free " et une transition renforcerait probablement cette demande.
- Afin de maintenir sa résilience, Genus devra continuer à développer les meilleures stratégies d'investissement liées au climat. La nature innovante et pionnière de l'entreprise nous permet d'apporter des changements et d'être à l'avant-garde dans ces domaines.
- Parmi les scénarios analysés, le scénario de développement durable du WEO de l'AIE nécessitera des changements rapides dans les politiques gouvernementales, les capacités énergétiques et la technologie. Tous les horizons temporels seraient avancés. Nos stratégies d'investissement d'impact bénéficieraient probablement de ce scénario, car elles investissent dans des entreprises qui sont en première ligne pour résoudre les problèmes liés aux objectifs de développement durable (ODD). Nos portefeuilles "Fossil Free" détiennent pas d'entreprises d'extraction, de transformation, de transport ou de financement du pétrole et du gaz, de sorte qu'ils enregistreraient probablement de bonnes performances par rapport au marché dans ce cas. Cependant, nos stratégies conventionnelles seraient menacées, même si la durabilité est un facteur pris en compte dans les modèles d'investissement de ces portefeuilles. Nous devrions intégrer davantage de facteurs liés au climat dans nos modèles au fil du temps et éventuellement transférer nos clients vers nos portefeuilles plus durables.
- Dans les scénarios conduisant à un risque physique plus important, comme le scénario des nouvelles politiques de l'AIE, notre processus d'investissement pour les mandats conventionnels devra intégrer davantage de données sur le risque environnemental, de la même manière que pour nos portefeuilles durables. Nous pourrions être amenés à nous retirer progressivement de certaines industries dans les comptes conventionnels.
- En ce qui concerne les activités de l'entreprise, Genus est économe en énergie, paie pour l'énergie renouvelable et s'efforce d'avoir des pratiques commerciales durables. L'entreprise ne pense pas qu'une transition vers une économie à faible teneur en carbone ou neutre en carbone aura un impact négatif important et constituerait probablement une opportunité pour les activités de l'entreprise.



Gestion des risques

Gestion des risques climatiques dans l'entreprise

En tant que société financière spécialisée dans l'investissement durable, les niveaux de risque climatique sont probablement inférieurs à ceux de la plupart des entreprises. Nous sommes situés à Vancouver, une communauté côtière, et il existe donc certains risques physiques, mais ils ne sont pas élevés par rapport à beaucoup d'autres communautés côtières. La direction et le conseil d'administration examinent les risques et les opportunités pour l'entreprise, y compris les risques climatiques.

En ce qui concerne les risques liés à la transition, nous nous efforçons en permanence de réduire les risques en prenant des initiatives pour diminuer notre empreinte carbone et nos déchets. L'évolution de l'appétit des investisseurs vers des produits d'investissement plus respectueux du climat est une opportunité pour .

Nous sommes situés dans une communauté côtière et nous devons donc être conscients des risques et nous efforcer de réduire. Les bureaux de Genus se trouvent dans un nouveau bâtiment certifié LEED et répondant aux normes de construction les plus récentes, ce qui permet de réduire certains risques. Pour se préparer aux risques, y compris les conditions météorologiques extrêmes résultant du changement climatique, Genus dispose d'un plan de continuité des activités et utilise des services en nuage pour sauvegarder nos données et les informations relatives à nos clients en cas de perturbation. Notre comité des risques discute des moyens d'atténuer ces risques.

Gestion des risques climatiques dans les portefeuilles

Au sein de nos portefeuilles, les risques climatiques sont identifiés et évalués à l'aide de différentes méthodes. D'un point de vue macroéconomique, nous avons analysé et déterminé les industries qui sont les plus destructrices pour l'environnement et qui seront les plus menacées par une transition vers une économie à faible émission de carbone. Ces industries, telles que les extracteurs de pétrole et de gaz, sont exclues de nos portefeuilles durables afin de réduire l'impact négatif et le risque. Nous utilisons également des données sur les émissions de carbone pour déterminer d'autres entreprises à risque et exclure les entreprises à forte intensité de carbone des fonds durables. En outre, Genus fait appel à des fournisseurs de données pour évaluer le risque climatique de chaque entreprise. Nous éliminons les entreprises les plus à risque.

Pour nos mandats plus conventionnels, nous intégrons les données ESG dans les modèles d'investissement et nous sommes conscients des risques climatiques grâce aux recherches effectuées pour les portefeuilles durables. Si les risques liés au climat sont trop élevés, selon l'équipe d'investissement, nous pouvons les réduire.

Engagement des entreprises

L'engagement est crucial pour les investisseurs durables. Chez Genus, nous travaillons avec SHARE pour engager les entreprises sur quatre thèmes principaux : la transition climatique pour une économie durable, le travail décent et les droits de l'homme, l'investissement dans la réconciliation, la réduction de la consommation d'eau et de plastique. Chacun de ces thèmes comprend des questions de gouvernance d'entreprise.

En ce qui concerne l'engagement en faveur de la transition climatique, nous nous concentrons sur la prévention et la transformation par le biais de SHARE Prevention, qui comprend la réduction des émissions de gaz à effet de serre. En 2023, cela comprend l'engagement sur la promotion de la finance durable, la garantie d'une transition juste, la compréhension des dépenses politiques et de la surveillance, et la réduction des émissions de gaz à effet de serre. En ce qui concerne la transformation, l'engagement se concentre sur l'encouragement d'entreprises sélectionnées, principalement des institutions financières, à divulguer davantage de données liées au climat, conformément aux TCFD. En , nous voulons encourager les institutions financières à prêter davantage aux entreprises et aux projets à faible ou à zéro émission de carbone. Nous nous associons souvent à d'autres groupes pour renforcer notre influence en matière d'engagement.

Chaque trimestre, nous examinons les missions, les résultats et les progrès de chaque entreprise.

Mesures et objectifs

D'ici 2025, Genus prévoit d'être neutre en carbone. Actuellement, nous achetons de l'énergie renouvelable, nous travaillons dans un bâtiment certifié LEED, nous achetons des compensations carbone pour les vols et nous accordons des crédits de transport en commun à nos employés. En 2020, nous avons commencé à mesurer notre empreinte carbone et à viser des réductions annuelles. Notre empreinte est faible, mais nous continuerons à la réduire grâce à une plus grande efficacité et à des compensations.

Une autre mesure climatique importante pour nous est la part des actifs sous gestion dans les mandats durables. Comme nous l'avons vu plus haut, ces mandats sont susceptibles d'être plus résistants lorsque les risques physiques ou de transition augmentent.

Mesures et objectifs pour les portefeuilles

Au sein des portefeuilles durables, nos principales mesures liées au climat sont l'intensité carbone, les réserves de combustibles fossiles et la part des revenus provenant de produits ou de services ayant un impact (environnemental ou social). Nous recueillons ces données à partir de sources multiples.

Au sein de ces portefeuilles durables, nous visons 0 réserve de combustible fossile, une intensité carbone nettement inférieure à l'indice de référence et un impact positif de 50 % ou plus pour notre fonds Genus Fossil Free High Impact Equity Fund.

Indicateurs de carbone - Fonds durables (au 31 décembre 2023)

Fonds	Réserves de FF (M barils d'équivalent pétrole)	Intensité de carbone (tonnes d'émissions des champs d'application 1 et 2) Émissions de carbone/\$M USD en chiffre d'affaires)	Émissions de carbone - Champ d'application 3 en amont Intensité déclarée tCO ₂ e/million USD
Genus Fossil Free Canglobe Equity Fund	0	21	171.88
Genus Fossil Free Dividend Equity Fund	0	28	148.18
Indice de référence : 25 % S&P TSX Composite/ 75 % MSCI World	0	145	175.77
Genus Fossil Free High Impact Equity Fund	0	28	148.18
Indice de référence : MSCI World	0	145	175.77

L'impact positif est mesuré par la part moyenne pondérée du chiffre d'affaires de chaque action qui provient de produits ou de services à fort impact qui contribuent à un objectif de développement durable (ODD). Par exemple, si une entreprise réalise 40 % de son chiffre d'affaires grâce à un projet d'efficacité énergétique, elle aurait un chiffre d'affaires à impact de 40 %.

Pour nos mandats de base plus conventionnels, nous mesurons l'intensité carbone, mais nous n'avons pas d'objectifs.

Autres fonds	Intensité carbone (tonnes d'émissions de carbone des champs d'application 1 et 2/million de dollars) USD en chiffre d'affaires)	Émissions de carbone - Champ d'application 3 Intensité déclarée en amont tCO ₂ e/million USD
Fonds d'actions Genus	78	144
Canglobe Fonds d'actions	91	136
Genus Dividend		
Indice de référence : 25% S&P TSX Composite/ 75% MSCI World	145	176

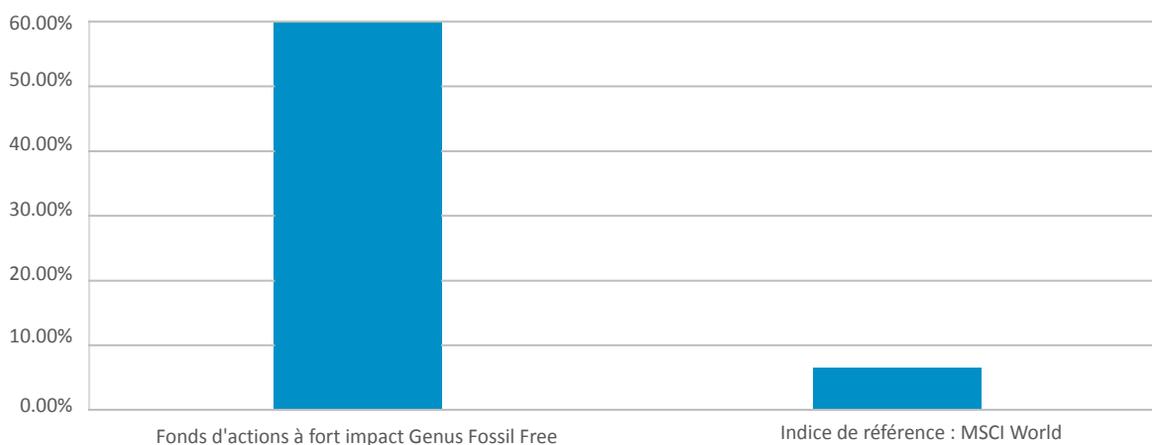
Source : MSCI ESG Research

En plus de ces indicateurs, nous mesurons l'impact net de nos fonds durables. L'impact net est l'impact du portefeuille sur l'environnement et la société moins les dommages. Nous calculons l'impact net de la même manière que l'impact positif expliqué plus haut. Cependant, pour l'impact net, nous calculons l'impact positif et l'impact négatif. Une entreprise peut n'avoir qu'un impact positif, qu'un impact négatif ou un mélange des deux. Nous calculons le pourcentage net.

Nous nous efforçons de faire en sorte que le score d'impact net de nos fonds durables soit nettement supérieur à celui de leurs indices de référence.

Mesures de l'impact net (au 31 décembre 2023)

Score d'impact net



Source : MSCI ESG Research et Impact Cubed

Fonds	Impact positif	Impact négatif	Score d'impact net
Genus Fossil Free High Impact Equity			
Fonds		56.09%	0.00%
Indice de référence : MSCI World		12.72%	6.99%
			5.73%

Source : MSCI ESG Research et Impact Cubed



Résumé

L'impact et le fait d'être une force pour le bien de l'environnement est une valeur fondamentale pour Genus et pour beaucoup de nos clients. En tant qu'entreprise, nous prévoyons de devenir neutres en carbone d'ici 2025 et nous nous efforçons d'augmenter nos actifs sous gestion durables et sans énergie fossile.

La gestion du risque climatique est un élément important de notre processus d'investissement et certains de nos fonds sont situés de manière à bénéficier de nombreuses opportunités liées au climat. Chez Genus, nous continuerons à travailler dur afin d'identifier et d'analyser les futurs changements liés au climat qui pourraient affecter nos activités et nos portefeuilles. Au-delà de l'atténuation, nous espérons innover et être un leader sur ces questions dans le secteur de la gestion d'actifs durable.



Genus Capital Management Inc,
860 - 980 Howe Street,
Vancouver, BC, Canada,
V6Z 0C8

T 604 683 4554
F 604 683 7294
E info@genuscap.com
genuscap.com