

Le fonds d'impact équilibré Ciels bleus Rapport d'impact



Dix-sept objectifs à portée de main



**CLEAR
SKIES**

GESTION DE
PLACEMENTS
INVESTMENT
MANAGEMENT

Le fonds d'impact équilibré Ciels bleus vise à canaliser les capitaux des investisseurs vers des entreprises et des solutions qui répondent aux objectifs de développement durable des Nations Unies.

Dix-septs buts à portée de main

Depuis sa création, Ciels bleus est une société d'investissement **d'impact**, qui favorise le rendement financier tout en priorisant les investissements qui génèrent des changements positifs. Nous sommes motivés à investir le capital des investisseurs institutionnels, des investisseurs accrédités et des fondations, dans des entreprises dont les modèles d'affaires sont intentionnellement conçus pour aider à atteindre les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies.

Adoptés par les États membres de l'ONU en 2015, les ODD sont un appel universel à l'action pour protéger et soutenir la santé et le bien-être des habitants de la planète. Dix-sept objectifs urgents. Un avenir durable.

Bien que de nombreux progrès aient été réalisés par les participants mondiaux (privés et publics) depuis 2015, la réalisation de ces objectifs nécessite du capital d'investissement orienté vers la résilience à long terme et durable pour s'assurer que le déficit de financement reste comblé. Faire la bonne chose est en fait une opportunité.

Ces dix-sept objectifs sont à portée de main. Faisons-le pour les générations futures.

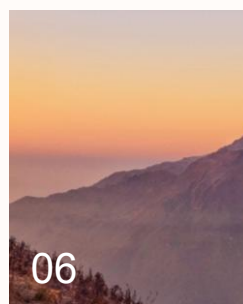


MICHEL BRUTTI
FONDATEUR ET PDG



Table des matières

- 04 Théorie du changement
- 05 Investissements des fonds par thème
- 06 Notre approche de l'impact
- 07 Notre radar d'impact
- 08 Diversité, équité et inclusion des fonds
- 10 Étude de cas
- 11 Cadre d'engagement
- 14 Résultats de votes par procuration
- 16 L'équipe Ciel bleu aujourd'hui



Des investissements axés sur les solutions

Nos cinq thèmes d'investissement nous permettent d'orienter le capital de nos clients vers des solutions, des interventions ou une prise de conscience de tous les ODD.



Besoins humains fondamentaux

Sécurité alimentaire, fourniture d'eau et d'assainissement aux ménages, développement rural, infrastructures de soins de santé et technologies améliorant la vie.



Infrastructures intelligentes et résilientes

Infrastructures de transport, bâtiments, télécommunications, production et distribution d'électricité



Prosperité partagée

Investissement dans l'éducation, l'inclusion financière, les infrastructures gouvernementales et les réductions des inégalités



Préserver la planète

Investissement dans les technologies propres, agro-tech, recherche environnementale, innovation dans la préservation de la biodiversité et une économie circulaire



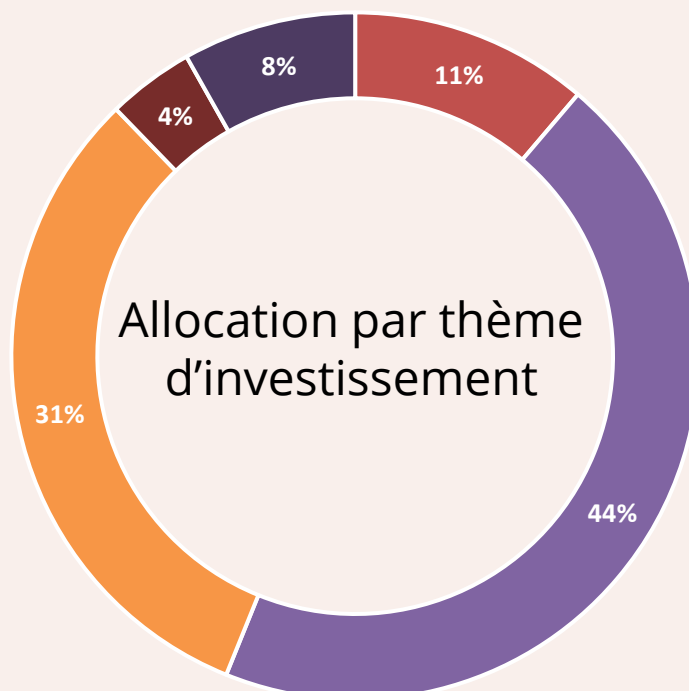
Énergie durable et action climatique

Atténuation et adaptation au changement climatique, installations de production d'énergie renouvelable, entreposage d'énergie.

46

compagnies dans le
Fonds d'impact
équilibré au 31
décembre 2022

Identifier des idées
d'investissements
axées sur l'impact



■ Préserver la planète

■ Besoins humains fondamentaux

■ Énergie durable et action climatique

■ Propérité partagée

■ Infrastructure intelligentes et résilientes

Notre approche d'impact

Une approche ascendante commençant par une évaluation des besoins et de la demande étayée par des orientations scientifiques

VISION

Un monde soutenu par un système économique durable qui permet un impact positif sur l'environnement et la société

ALLOCATION D'ACTIFS STRATÉGIQUE

Titres boursiers

Répondre aux besoins d'aujourd'hui et de demain avec un modèle d'affaires qui génère un impact positif tout en atténuant les risques pour la société et la planète

Investissements privés

Répondre aux besoins de demain en semant des idées qui apportent quelque chose de nouveau

Leaders

Des organisations multinationales créant des opportunités de marchés en utilisant leur influence pour accroître l'impact

Visionnaires

Des entreprises en croissance capables d'adapter leurs innovations aux 17 ODD grâce à un engagement accru

Startups et fonds privés

Investissements à long terme axés sur l'impact

ANALYSE FINANCIÈRE

Robustesse financière
Évaluation d'entreprise
Gouvernance et qualité de la gestion

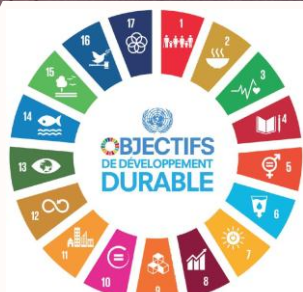
ÉVALUATION DE L'IMPACT

Mesurabilité
Intentionnalité
Additionnalité



UNE LENTILLE MULTI-STRATES

Nous examinons les risques ESG importants liés aux activités de nos investissements potentiels par l'intermédiaire du cadre SASB, de notre cadre EDI, de leurs objectifs en matière d'action climatique et de leurs partenariats afin d'amplifier leur impact.

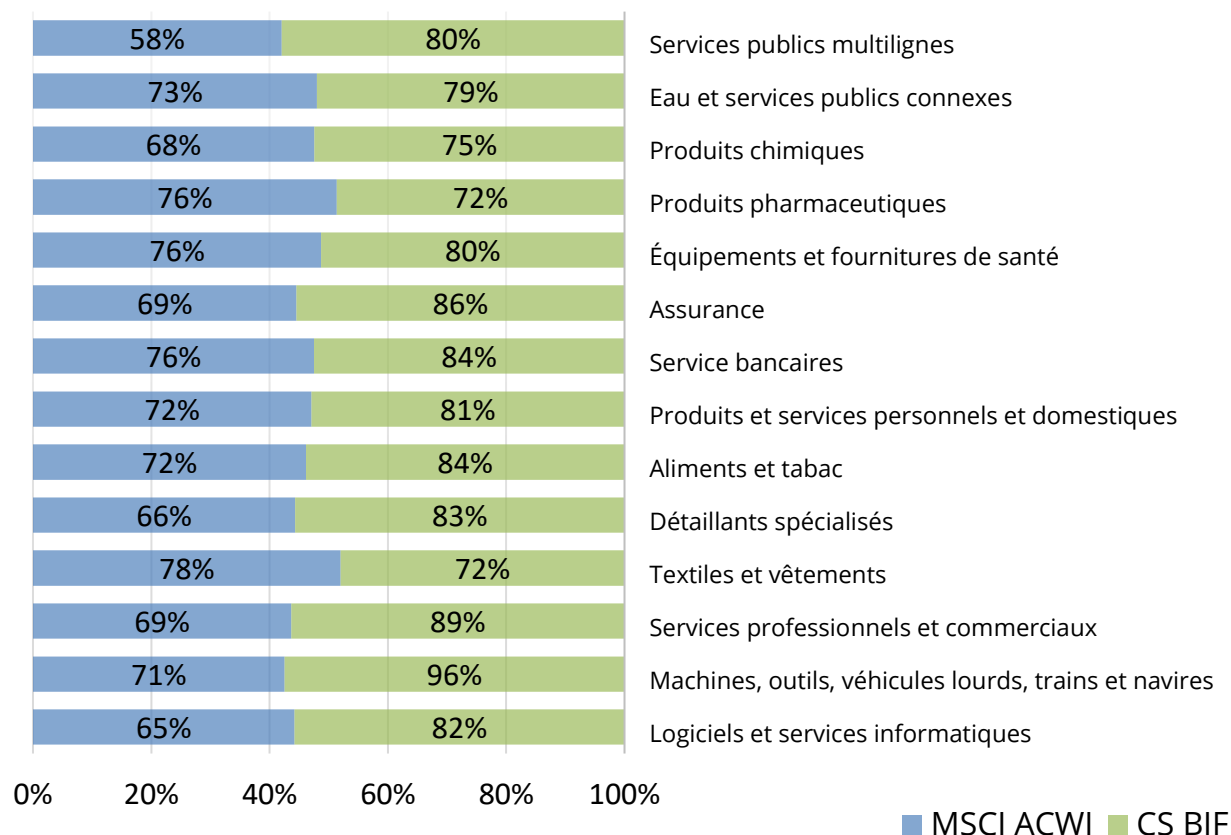


ÉVALUATION DES BESOINS D'IMPACT

- (1) Les besoins d'investissement sont déterminés selon des orientations scientifiques
- (2) Cielles bleus identifie ensuite les entreprises qui offrent des solutions et des technologies innovantes pour répondre à ces besoins.
- (3) Notre Radar d'impact Cielles bleus nous permet de parcourir l'univers investissable et de comparer les concurrents dans chaque industrie.

Radars d'impact

Ciels bleus a développé le Radar d'impact, un outil-maison basé sur un algorithme conçu pour cartographier et évaluer les activités environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) d'une entreprise par rapport aux objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD).



Scores de notre portefeuille par secteur d'activité par rapport à l'indice de référence

Les scores ci-dessus sont une moyenne pondérée de tous les ODD des Nations Unies pour les entreprises d'un secteur particulier du portefeuille. Les scores ne prennent en compte que les entreprises qui publient des informations sur le développement durable.



Renforcement des capacités entrepreneuriales de plus de **2 300 femmes** et formation financière de plus de **4 408 jeunes** dans le cadre de **deux projets régionaux d'éducation financière**. **Programme immersif et gratuit "Conectadas"** pour **aider les filles et les jeunes femmes à développer leurs compétences technologiques et leur confiance en elles**.

Son écosystème est la principale source de revenus de plus de **900 000 familles** et ses outils contribuent au chiffre d'affaires de plus de **500 000 PME**.

48 % des prêts sont accordés à des femmes entrepreneures ; soutient les personnes handicapées dans des postes technologiques ; démocratise le commerce et l'argent ; priorise la confidentialité des données et la consommation responsable ; offre un espace exclusif pour les produits des entreprises certifiées **B Corps** par l'intermédiaire de Góndola B.

Score radar d'impact
80.6

Score radar d'impact
90.9

Score radar d'impact
96.9

Score radar d'impact
75.2

Score radar d'impact
90.9



Prosperité partagée

Diversité, équité et inclusion : DEI

Aperçu de la politique

100 %

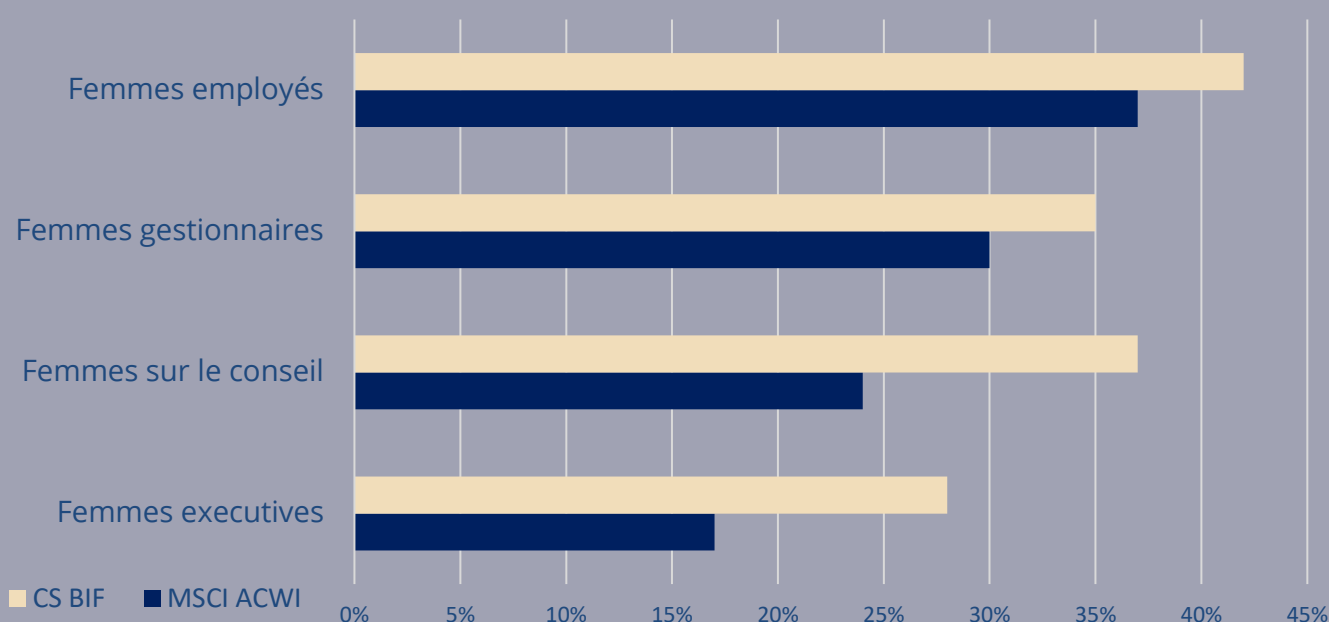
des entreprises en portefeuille ont une politique de promotion de la diversité et de l'égalité des chances vs 94 % pour l'indice **MSCI ACWI***

70 %

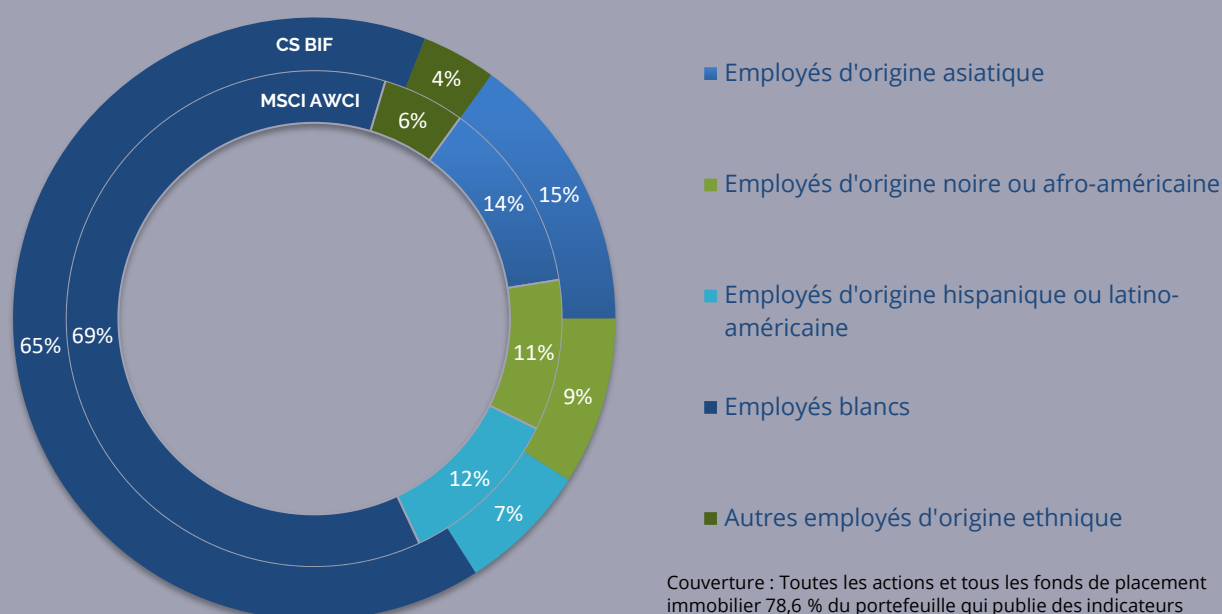
des entreprises en portefeuille ont établi des cibles à atteindre en matière de diversité et d'égalité des chances vs 36 % pour l'indice **MSCI ACWI***

* Couverture 78,6 % des actions et des fonds de placement immobilier qui publient des indicateurs de développement durable.

Diversité des genres



Race et ethnicité



Couverture : Toutes les actions et tous les fonds de placement immobilier 78,6 % du portefeuille qui publie des indicateurs de durabilité au 31 décembre 2022.
Source de données pour la politique, la diversité des genres, la race et l'ethnicité : Refinitiv

Notre cadre d'impact à l'oeuvre

RADAR D'IMPACT

Bank Rakyat est alignée aux objectifs d'impact sur les ODD 5, 8 et 10.

Les scores du Radar d'impact Ciel bleu (à droite) indiquent le rang percentile de Bank Rakyat par rapport à ses pairs en ce qui concerne leur performance en matière d'alignement sur l'ODD en question.



CINQ DIMENSIONS D'IMPACT

Le *Impact Management Project (IMP)* définit les cinq dimensions à travers lesquelles l'impact des actions d'une organisation peut être évalué pour déterminer l'intentionnalité. Ci-dessous figure l'évaluation par Ciel bleu du niveau de performance de Bank Rakyat sur l'ensemble de ces dimensions.

QUOI

Bank Rakyat Indonesia (BRI) est la plus grande organisation de microfinance au monde, le plus grand prêteur d'Indonésie et la première banque numérique du pays.¹ Elle fournit des micro-prêts, promeut la littératie financière et offre des comptes d'épargne et des produits d'assurance aux communautés mal desservies. Le microfinancement de Bank Rakyat cible les micro, petites et moyennes entreprises, les communautés rurales et les individus marginalisés.

Objectif stratégique :

Améliorer la disponibilité et l'utilisation de services financiers fiables au sein des communautés historiquement marginalisées.

ICP (Indicateur clé de performance) : Transactions avec les clients des communautés locales et rurales par le biais de services bancaires sans guichet en utilisant des agents bancaires locaux et en accordant des prêts aux PME.

QUI

Bank Rakyat Indonesia sert des clients qui sont des adultes à faible revenu, des MPME et des communautés rurales ayant un accès limité aux services financiers formels. La dispersion géographique des parties prenantes dans la région constitue un défi important pour l'accès à ces services.

COMBIEN

Étendue

- 461,765 PME clientes touchées par un programme de prêts pour les PME.²
- 13.9 millions de femmes ont bénéficié du programme de prêts PNM Mekaar, contribuant à la mission de la banque qui est de donner aux femmes défavorisées les moyens d'agir.³
- 1,08 milliard de transactions par le biais d'un programme de prêts, spécifiquement via un service bancaire sans succursale pour les communautés locales. En 2022, la BRI comptait 627,012 agents, opérant dans toutes les régions d'Indonésie et couvrant plus de 58,900 villages, soit plus de 78 % des villages du pays.⁴
- 14,35 million de personnes financées par le mécanisme de microfinancement pour les nouveaux clients/micro entrepreneurs.⁵

Depth

- 52,270 ou 12,76 % de croissance année sur année d'augmentation des clients PME.²
- 2,8 million ou 25,4 % d'augmentation du nombre d'emprunteuses défavorisées sur un an.³
- 148 million ou 13,8 % d'augmentation annuelle des transactions dans les collectivités locales.⁴
- 1,04 million de personnes profitant de financement (micro-entrepreneurs).⁵

CONTRIBUTION

Environ 50 % des adultes indonésiens n'ont pas accès à un compte bancaire⁶. En tant que la plus grande banque du pays, la BRI a plus de 65 % de parts de marché pour les micro-prêts et un large réseau d'agents financiers. Ceci lui permet d'atteindre les personnes non bancarisées dans les zones rurales et éloignées dispersées sur 17500 îles en offrant des services bancaires de base tels que des options d'épargne et de prêt, des transferts d'argent et des alternatives de paiement de factures. Le **taux de pauvreté** en Indonésie a considérablement diminué récemment, passant de 19 % en 2002 à 3 % en 2019⁷.

RISQUE

La propriété gouvernementale de Bank Rakyat et son exposition aux politiques publiques indonésiennes sont souvent considérées comme des facteurs de risque, mais nous pensons que ces inquiétudes sont surestimées. Il est essentiel de rappeler que l'objectif de Bank Rakyat, qui est de permettre aux personnes non bancarisées d'accéder au crédit, bénéficie du soutien total du gouvernement.

Faits saillants des investissements privés



Amplify Capital est un fonds canadien de capital-risque à impact qui se concentre sur le financement d'entreprises en phase de démarrage qui utilisent la technologie pour se développer et s'attaquer à des problèmes dans les domaines de la santé, de l'éducation et de l'environnement. Le fonds recherche une diversité d'entrepreneurs qui sont tenaces dans leur quête pour résoudre des problèmes critiques et importants, et ses procédures d'évaluation et de gestion de l'impact sont liées aux ODD de l'ONU.

Pour aider les entreprises à devenir financièrement viables et à accroître leur impact, le fonds propose des options de prise de participation à long terme, un soutien stratégique et un mentorat. Amplify Capital transforme le paysage de l'investissement en intégrant les principes de l'investissement d'impact et de l'investissement responsable pour créer de la valeur dans l'ensemble de son portefeuille.

Les domaines d'intervention d'Amplify Capital comprennent **un environnement sain, une éducation de qualité et une bonne santé**. L'entreprise investit dans des technologies de pointe qui améliorent ces secteurs.

Ciel bleu a investi dans le Amplify Fund II, dont certains investissements dans les secteurs de la santé et de l'éducation sont énumérés à droite.

Soins de santé



Afin d'améliorer significativement les résultats pour les patients, Verto transforme l'efficacité et l'interopérabilité de la prestation de soins de santé et la collaboration intersectorielle en utilisant les technologies de jumeaux numériques.

8,5M

D'actes médicaux bonifiés



En convertissant la littérature médicale dense en données structurées à l'aide d'un moteur de connaissances médicales créé par Pathway, les médecins peuvent prendre des décisions plus rapides sur leur lieu de soins tout en augmentant leur efficacité.

220K

Cliniciens soutenus

35K

De ceux-ci sont en milieux défavorisés

\$123M

Économisés en soins de santé

Éducation



EarlyBird

EarlyBird produit des outils de dépistage de la dyslexie et des insuffisances en matière d'alphabétisation. Elle permet une intervention précoce afin de réduire **de 67 % à 7 %** le nombre d'enfants souffrant plus tard de problèmes d'alphabétisation.

26K

Cas montrant des résultats positifs en matière d'alphabétisation grâce à l'identification précoce des enfants à risque



U V A R O

Uvaro est une plateforme de formation professionnelle en ligne qui comble les lacunes en matière de compétences pour les employés défavorisés et facilite l'embauche pour les entreprises, améliorant ainsi les résultats professionnels des personnes à faible revenu à grande échelle.

1 115

Étudiants mieux formés pour une meilleure préparation à la vie professionnelle

Cadre d'engagement

"Il est possible de bien faire, et cette possibilité est amplifiée par l'engagement."

- Tout le monde chez Ciel bleu

Notre cadre d'engagement

Identifier l'opportunité de s'engager

L'équipe identifie les opportunités de s'engager avec les entreprises pour les raisons suivantes:

- 1) La divulgation et la transparence en matière d'ESG
- 2) La gestion de l'impact négatif
- 3) L'amélioration de l'impact positif
- 4) Recommandations pour l'amélioration de la santé financière
- 5) Des conseils

Déterminer l'activité d'engagement

En fonction de l'opportunité et de l'urgence, notre stratégie nous permet de déterminer le type d'activité de l'engagement : une lettre personnalisée, une conférence téléphonique, une coalition, jusqu'à la sortie d'un placement.

Suivi des jalons

Notre méthodologie permet à l'équipe d'observer et de suivre attentivement le progrès de chaque engagement. Notre objectif est d'évaluer le temps de réponse et les actions de l'entreprise à notre engagement afin d'améliorer les résultats.

Évaluation et prochaines étapes

Une fois l'engagement complété, les actions de l'entreprise qui en découlent peuvent être favorables ou défavorables. Notre équipe de recherche discute ensuite des prochaines étapes.

Les chiffres d'engagement de Ciel bleu

11

Entreprises du portefeuille avec lesquelles nous sommes engagés en 2022

17

Activités d'engagement en 2022

10

Identifiées et menées par Ciel bleu

7

Identifiées et menées par

FAIRR CLIMATE ENGAGEMENT CANADA
A COLLIER INITIATIVE

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

7

complétés

10

en cours

Engagements thématiques

Énergie durable et action climatique, 29%

Besoins humains fondamentaux, 35%

Infrastructure intelligentes et résilientes, 12%

Préserver la planète, 24%

Notre cadre d'engagement à l'oeuvre

Entreprise

Une entreprise basée au Canada, spécialisée dans les vêtements et accessoires pour femmes, qui investit dans des chaînes d'approvisionnement durables et des matériaux respectueux de l'environnement dans le but d'avoir un impact positif.



Opportunité d'engagement

Il est possible d'étudier les informations ESG relatives à la stratégie de circularité de la chaîne d'approvisionnement et aux matériaux utilisés dans les produits, et de fournir des indications sur la santé financière de l'entreprise.

Activité d'engagement

Juillet 2021 et 2022

Appel avec les équipes des relations avec les investisseurs et du développement durable



Jalons

L'équipe des relations avec les investisseurs a exprimé son assurance quant à l'accumulation des stocks et à l'augmentation continue de la demande. Actuellement, les vêtements saisonniers invendus sont acheminés vers les points de vente, les entrepôts ou Debrand, une marque de logistique spécialisée dans le recyclage et la préservation des textiles. Bien que l'entreprise reconnaisse que la location de vêtements est une option possible, elle ne l'a pas encore mise en œuvre. En outre, elle prévoit publier cette année un nouveau rapport ESG décrivant ses objectifs envers les matériaux utilisés.

Septembre 2022:

campagne de non-divulgaration du CDP



L'entreprise n'a pas répondu à la campagne. Nous avons contacté par courriel le service des relations avec les investisseurs, qui nous a expliqué qu'il se concentre actuellement sur d'autres cadres, indices de notation et plates-formes. Ils ont également déclaré qu'ils réévalueraient leurs priorités sur une base annuelle, ce qui inclurait l'évaluation de la sécurité de l'eau par le CDP.

Prochaines étapes

L'engagement avec l'entreprise est en cours. Ciel bleu maintiendra la communication avec elle tout au long de l'année. Le comité d'investissement estime que cette société a une vision avant-gardiste et qu'elle a le potentiel d'accroître son impact.

Faits saillants de l'engagement 2022

CLIMATE ENGAGEMENT CANADA

Catalyser l'action climatique au Canada

Pour favoriser une transition équitable vers une économie nette zéro, Climate Engagement Canada (CEC) collabore avec plusieurs parties prenantes, notamment le secteur financier et les entreprises émettrices. Pour faciliter les choix en matière de finance durable et d'investissement éthique, elle propose des outils, des recherches et des formations. Un avenir à faible teneur en carbone pour tous les Canadiens est un objectif que la CEC promeut également comme moyen de faire face à la crise climatique.

Entreprises canadiennes

Nous sommes fiers de travailler avec la CEC pour accélérer la transition des entreprises canadiennes vers un avenir durable, avec une meilleure gouvernance, des stratégies d'émissions et une meilleure divulgation. Notre expertise a un impact mesurable sur la construction d'un monde plus résilient.



La gestion antimicrobienne dans l'industrie pharmaceutique animale

La résistance aux antimicrobiens (AMR) est considérée par l'Organisation mondiale de la santé comme l'un des dix principaux risques sanitaires mondiaux. Son impact pourrait entraîner une baisse de 3,8 % du PIB par an d'ici 2050. L'objectif de cet engagement est d'inciter les entreprises du secteur pharmaceutique animal à améliorer leur transparence en ce qui concerne la fabrication, la commercialisation et la vente de produits antimicrobiens. L'engagement est actuellement en cours.



7

Des grandes entreprises pharmaceutiques mondiales spécialisées dans les produits pour animaux ont été ciblées.

zoetis

a exprimé le souhait d'accroître sa communication sur les antimicrobiens en tant que facteur de risque

Vote par procuration

L'actionnariat actif pour faire évoluer les industries vers des objectifs communs



Dans le cadre du suivi de notre portefeuille, Ciel bleu suit et rapporte les votes par procuration. Nous avons établi un partenariat avec le Groupe Investissement Responsable (GIR), un leader canadien en matière de services stratégiques extra-financiers alignés sur les questions ESG.



Nos décisions de vote sont alignées sur la politique de vote par procuration que nous avons adoptée, soit celle de l'Association des actionnaires pour la recherche et l'éducation (SHARE). SHARE soutient la divulgation et la communication des normes, des objectifs, des plans et des performances en matière sociale et environnementale.

Nous votons pour les propositions qui traitent les points suivants :

Transparence :

Divulguer des risques potentiels sur les opérations en fonction des recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD).

Employés et travailleurs de la chaîne d'approvisionnement :

Le respect des normes minimales en matière de droits du travail dans les opérations directes et les chaînes d'approvisionnement, y compris la santé et la sécurité au travail, contribue au succès financier des entreprises.

Droits de la personne :

Pour l'adoption, la mise en œuvre et l'établissement de rapports sur les droits de l'homme, les systèmes de revue diligente doivent être fondés sur les Principes directeurs des Nations Unies pour les entreprises et les droits de l'homme ou sur les Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales.

Relations avec les peuples autochtones :

Tous les projets sur les terres autochtones doivent respecter les dispositions de la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones. Les projets doivent exiger des entreprises qu'elles obtiennent le consentement libre, préalable et éclairé des communautés autochtones locales.

Changement climatique :

Les objectifs et les plans d'action devraient être alignés sur l'Accord de Paris sur le climat, ainsi que les rapports conformes aux recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD).

Droits numériques et éthique :

Adoption de codes de conduite relatifs aux droits et à l'éthique numériques ainsi qu'à la sécurité et la vie privée en ligne.

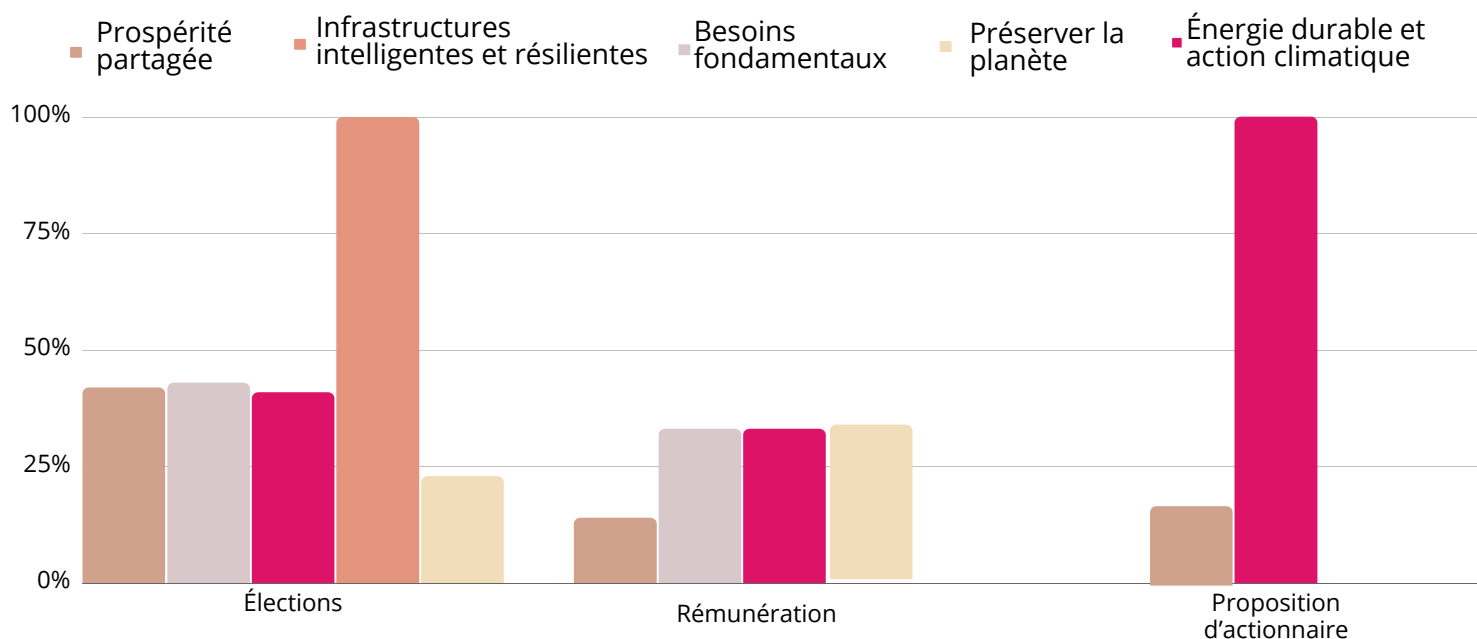
Contributions et positions politiques :

Les entreprises doivent éviter de s'engager dans des activités politiques. Lorsqu'elles le font, les activités visant à influencer les politiques publiques doivent être divulguées, y compris les dépenses. Les entreprises doivent aligner leurs activités de lobbying sur les objectifs de l'Accord de Paris sur le climat.

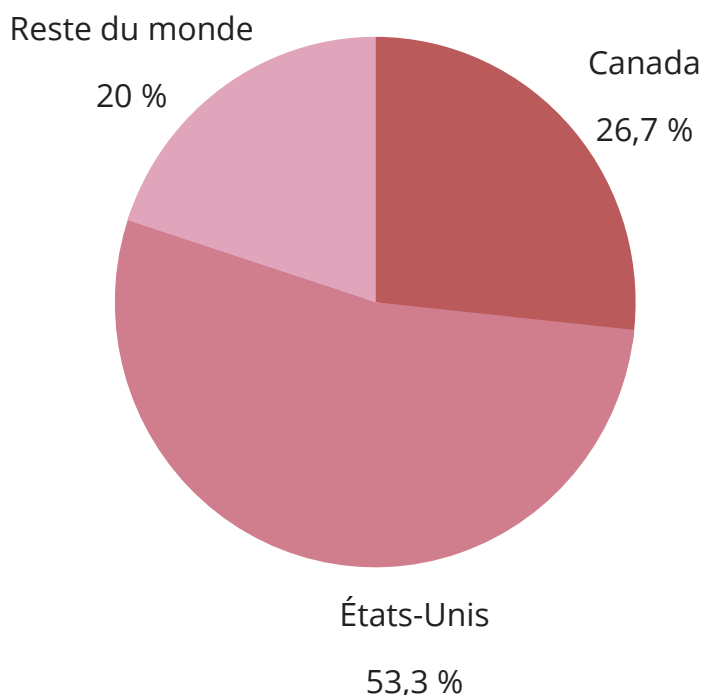


Résultats des votes par procuration

% de votes alignés sur les recommandations du conseil d'administration pour chaque catégorie de proposition par thème d'impact Ciels bleus



Votes par Ciels bleus par pays en 2022



Proposition d'actionnaire de Waste Management

Proposition d'actionnaire : Demander au conseil d'administration de superviser un audit indépendant afin d'analyser l'impact négatif des politiques et pratiques de l'entreprise sur les droits civils de ses parties prenantes et de fournir des recommandations pour améliorer cet impact.

Proposant : International Brotherhood of Teamsters General Fund

Recommandation du CA : CONTRE

Vote enregistré de Ciels bleus : POUR

Résultat : 54 % des votes furent en faveur de la proposition d'actionnaires.

L'équipe Ciels bleus aujourd'hui

43 % FEMME



Ciels bleus a offert des opportunités à environ 20-25 bénévoles au cours des deux dernières années.



Langues parlées par les employés et les membres du Conseil d'administration : Français, anglais, les deux langues bilingues et officielles. Les employés peuvent également s'exprimer en espagnol, arabe, khmer, hindi, russe/ukrainien, tamil, mandarin, taïwanais.



Une présence au Québec et en Ontario



Des expertises pluridisciplinaires en finance, économie, commerce, psychologie, ingénierie, gestion d'entreprise.



0% rotation d'employés

17

Stagiaires formés en investissement d'impact et en développement durable de mai 2021 à avril 2023

+41%

Anciens stagiaires ayant continué à exercer des fonctions dans le domaine du développement durable

5

Stagiaires qui ont continué à travailler avec Ciels bleus au-delà des 4 mois contractuels

Dix-sept buts

à portée de main



MERCI

À **tous** nos clients, équipes, partenaires, collaborateurs et réseaux



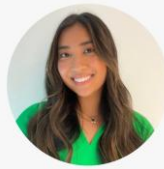
Michel Brutti,
PDG,
Gestionnaire
de portefeuille



Dan Chacko,
Directeur
d'investissements
durable



Polina Gamayunova,
Directrice d'opérations
et stratégie



Saphira Suoi,
Chef d'équipe en
analyse d'impact
et analyste
financière



Nazim Benguetat,
Analyste en actions
mondiales



Jacques-Alexandre
Caussignac,
Directeur de
l'expérience client et
de la stratégie