CLUB D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DU QUÉBEC

RAPPORT ANNUEL 2021-2022

NOS COMMANDITAIRES

FINANCE MONTRÉAL

Desjardins Courtage en ligne

covalence ESG ratings

Neuroprofiler

give

Pour nous rejoindre

info@cirqc.org

www.facebook.com/cirquebec/

bit.ly/3iSqr8t

www.cirqc.org

Table des matières

Mission du CIRQC ---------- page 3

Histoire en bref du CIRQC ---------- page 4

Mot de la direction ---------- page 5

L'Administration du CIRQC ---------- page 6

Le CIRQC en 2021-2022 ---------- page 7

Comité RSE ---------- page 8

Comité finance ---------- page 9

Trésorerie ---------- page 10

Mission du CIRQC

Fondé en 2015, le Club d'Investissement Responsable du Québec (CIRQC) est un organisme sans but lucratif (OSBL) s'étant donné pour mission de promouvoir l'investissement responsable au sein de la société québécoise. Guidé par la volonté de devenir le fer de lance d'une génération d'épargnants responsables, l'objectif du CIRQC est de proposer à ses membres de participer à l'ensemble des étapes d'analyse RSE et financière, de l'évaluation en comité à la présentation publique, d'assister aux différents évènements organisés tout au long de l'année, ainsi que la possibilité de rentrer en contact avec la communauté d'acteurs, professionnels ou passionnés, de l'investissement responsable québécois.

Si le CIRQC a bien grandi depuis sa création, voyant le nombre de ses membres (+/-100) ainsi que sa visibilité augmenter au fil des années (+500 abonnés à la newsletter), il demeure fortement attaché à ses quatre principes cardinaux, les 4R.

➢ Responsabiliser

- ✓ Sensibiliser la relève aux bienfaits d'avoir une bonne base en finance
- ✓ Mettre l'accent sur l'importance d'investir dans des titres financiers qui s'inscrivent dans un paradigme de responsabilité sociale des entreprises

➢ Rentabiliser

- ✓ Faire fructifier les avoirs du CIRQC à un rythme comparable ou supérieur à la performance des marchés en investissant de manière responsable

➢ Réseauter

- ✓ Aider à développer des liens entre les leaders de demain, tous secteurs d'activité confondus
- ✓ Création d'événements de réseautage

➢ Redonner

- ✓ Redonner les bénéfices de nos activités aux œuvres caritatives choisies par nos membres à chaque deux ans

Histoire en bref du CIRQC

2015
- Lancement du Club d'investissement responsable du Québec

2016
- Le CIRQC accueille Michel Letellier, le PDG d'Innergex, et organise l'évènement « Investir dans l'énergie renouvelable à l'ère des climatosceptiques »

2017
- Le CIRQC s'associe au collectif #LadyInvestors pour vous présenter Mona Nazir, analyste senior, chez Valeurs Mobilières Banque Laurentienne

2018
- Suite à un retour de 64% (principalement grâce à Tesla & Savaria) pour les années 2016-2017, le CIRQC fait un don de 1500$ au Refuge pour femmes autochtones de Montréal & un don de 500$ à Environnement Jeunesse
- Organisation en collaboration avec le RRSE d'un événement intergénérationnel portant sur le premier jeu de société sur la finance responsable, « le responsable» , conçu par la Caisse d'économie solidaire

2019
- Analyse du comité RSE de 4 compagnies dont 3 ont passé le test (LXR & Co./Beyond Meat/ Salesforce) – Analyse du comité Finance de 3 compagnies dont une a passé le test (Salesforce)
- Le CIRCQ a passé une entrevue auprès de La Presse (Cliquez ici)
- Participation et présentation à Americana, le forum sur l'environnement et salon international des technologies environnementales

2020
- Vote et assignation d'un nouveau conseil d'administration
- Poursuite des activités en virtuelle malgré la pandémie
- Obtention du support provenant de trois commanditaires (Desjardins Courtage en ligne, Finance Montréal et Covalence)

2021
- Révision gouvernance (Bylaws, politiques, structure du C.A., …)
- Refonte site web

2022
- Révision du processus d'analyse
- Début de partenariat avec d'autres clubs d'investissements

Mot de la direction

Le regard de l'investisseur a un potentiel d'impact incommensurable en ce qui a trait à la transition de l'espace financier et corporatif vers une économie plus juste et résiliente. En tant que citoyen de ce monde, il est de notre devoir de créer une communion entre tout effort individuel et utiliser les outils à notre disposition afin de nous accompagner dans l'accomplissement de nos objectifs sociétaux. Le **Club d'investissement responsable du Québec (CIRQC)** offre un environnement favorable au développement d'un réseau d'investisseurs avisés et connectés. Ensemble, nous pourrons parvenir à bien s'approprier les notions de risques et d'opportunités ESG et financiers, identifier et investir dans des secteurs prometteurs, et inversement, désinvestir dans ceux à forts risques sociétaux et/ou financiers, comprendre nos impacts socio-environnementaux respectifs, ainsi que créer des outils soutenant les solutions viables que nous avons collectivement déterminés. Tous et chacun, quel que soit le profil et le niveau d'expérience, peuvent incontestablement contribuer d'une part ou d'autre à la construction d'un monde suffisamment robuste pour faire face aux enjeux actuels.

« Travaillons ensemble à devenir une communauté forte et résiliente! »

Solenne Daigle
Présidente du C.A.

Si je fais le bilan de la dernière année, je ne pourrais pas être plus fier de notre équipe du C.A. renouvelée qui a fait un travail remarquable en développant de nouvelles activités afin de créer de la valeur pour nos membres. Webinaires de présentation de nos analyses financières et ESG de valeurs boursières, tables rondes, 5 à 7, partenariats approfondis avec Desjardins, Finance Montréal, GIE, GIVE et autres : **le CIRQC a continué de jouer un rôle actif dans la promotion de l'investissement responsable**, tout en se questionnant et en améliorant les modèles établis afin de repenser ce que l'on appellera bientôt la « nouvelle normalité » en matière de finance et d'investissement. Cette nouvelle équipe a défini de nouvelles orientations et elle s'est mobilisée avec passion, énergie et volonté de faire aboutir nos projets. Je suis extrêmement fier du chemin parcouru en une seule année et j'ai hâte de voir jusqu'où nous irons dans l'avenir. **À mes collègues du Conseil, merci pour votre travail, votre engagement sans faille, votre dynamisme, vos conseils et votre appui tout au long de l'année. À nos membres, merci pour votre soutien, votre fidélité et votre confiance en le CIRQC.**

J'enjoins tous les membres de continuer de prendre part aux activités du Club. Nous avons besoin de votre retour, de vos contributions et de vos idées pour faire avancer la réflexion dans notre domaine. Soyons présents de toutes sortes de manières, mais soyons présents! Votre implication et vos idées contribuent énormément au développement et permet au Club d'atteindre d'autres niveaux. **Bon succès à tous!**

Ilyes Abdeljaouad
Directeur exécutif

L'Administration du CIRQC

CONSEIL D'ADMINISTRATION 2021-2022

Solenne Daigle
Présidente
Analyste, Trésorerie, Investissements PSP

Sonya Santolin
Administratrice, Gouvernance
Spécialiste en gouvernance et développement durable

Sulliwann Som, CPA, CGA
Administrateur, Trésorerie
Comptable, UAP Inc

Marielle Collet
Directrice, Communications
Chargée de communication, Bureau International des Droits des Enfants

Ilyes Abdeljaouad
Directeur exécutif
Co-fondateur, SMART Consult

Alexandre Vezina
Directeur, Comité finance
Anaylste Accenture

Jennifer Dulac
Directrice, Comité RSE
Directrice, Alten

Philippe Lauzon
Directeur, Événementiel
Administrateur Citoyenneté Jeunesse

Juliette Tranchat
Directrice, Adhésion et engagement
Présidente, Groupe HumaniTerre

➢ **Nouveauté 2021:** Ouverture de deux nouveaux postes au sein du Conseil d'administration: Directeur-trice, Événementiel et Directeur-trice, Adhésion et engagement.

SUPPORT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Valère Verner
Assistant directeur, Comité RSE
Analyste ESG, Novisto

Mieka Kamphuis
Chargée de projet
Directrice Marketing, GHGSat Inc.

NOS MEMBRES HONORAIRES

Yannick Bidounga Prince
Cofondateur du CIRQC
Gestionnaire associé, processus et expérience client SSENSE

Brenda Plant
Gestionnaire de projets, Laval Innov,
Cofondatrice, Ellio Inc.

Michel Letellier
Président et Chef de la direction et membre du Conseil d'administration, Innergex

Le CIRQC en 2021-2022

Comité d'administration

- Planification stratégique
- 12+ réunions par les membres du CA

Analyses

- Restructuration et mise en place des cycles d'analyse
- Analyse de Stantec
- Analyse de Cascades

Communauté

- Infolettres tous les 2 mois
- 180+ discussions sur nos pages membres
- Création d'articles de blogue pour nos analyses et nouvelles importantes
- Discussions avec des collaborateurs potentiels
- 5 à 7 du CIRQC en présentiel à Montréal à la SAT

Finances

- Partenariat avec trois commanditaires
- Voir la section Finance

Événements

- Événement Question réponses sur l'économie et le marché boursier en 2021 (avril 2021)
- Table ronde sur l'économie circulaire et le cycle de vie des produits (Juillet 2021)
- Analyse RSE et financière du titre CAscades (septembre 2021)
- 5 à 7 du CIRQC (Octobre 2021)

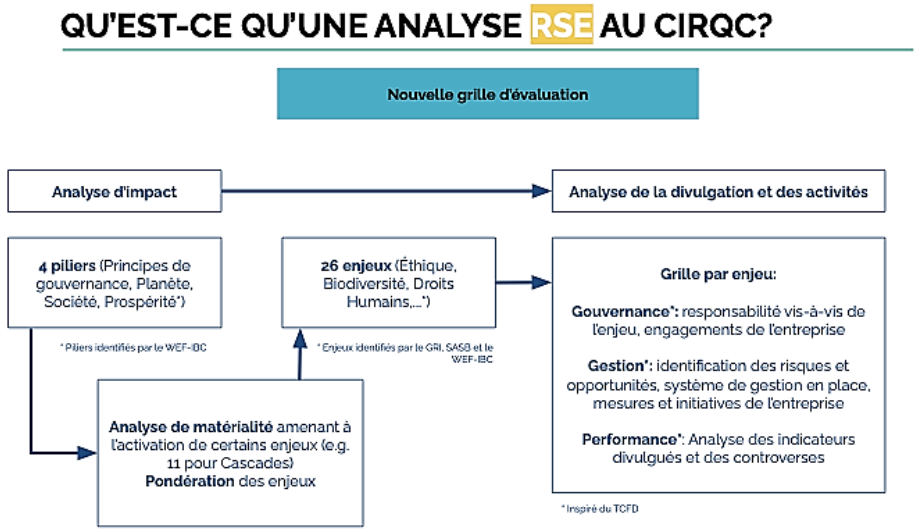
Comité RSE

En 2021-2022, deux activités principales ont marquée le comité RSE: la refonte de la grille d'analyse et l'analyse RSE de Cascades.

Refonte de la grille RSE: Un chantier fut entrepris afin d'intégrer une plus grande proportion de matérialité aux analyses RSE. Plutôt qu'une grille générique comme précédemment, la grille du CIRQC est désormais composée de 26 enjeux, répartis en 4 piliers (Principes de gouvernance, Planète, Société, Prospérité). Chacun de ces enjeux est pondéré en fonction de sa matérialité au regard de l'industrie du titre analysé. Chaque enjeu est analysé selon trois axes principaux: Gouvernance, Gestion, Performance. En plus des ces enjeux ESG, une analyse d'impact est également faite.

Cascades: Si Cascades a passé avec succès l'étape de l'analyse RSE, du fait particulièrement de ces engagements sur la quasi-totalité des enjeux considérés comme matériels lors de cette analyse, il demeure que son score est faiblement au- dessus de la note de passage (60%). Son passage est notamment tiré par son implication dans l'économie québécoise, facteur que nous valorisons dans la note finale. Étant donné la fragilité du score de l'entreprise, le CIRQC se devra de suivre attentivement l'actualité de ce titre, et particulièrement les mesures misent en place concernant la gouvernance, Gouvernance d'entreprise, les déchets, les matériaux, la conception et gestion du cycle de vie.

Pilier	Enjeu	%	Score
Impact	-	15%	42%
Principes de gouvernance	Gouvernance d'entreprise	15%	41%
Planète	Émissions GES	7%	91%
Planète	Énergie	4%	81%
Planète	Pollution locale	4%	4%
Planète	Déchets	9%	54%
Planète	Matériaux	9%	42%
Planète	Eau	9%	65%
Société	Bien être des employés	4%	56%
Société	Santé et sécurité des travailleurs	4%	72%
Prospérité	Conception et gestion du cycle de vie	10%	59%
Prospérité	Approvisionnement responsable	10%	78%
Point boni : La compagnie génère-t-elle des emplois au Québec?			+5
Point boni : Est-il reconnu que la compagnie influence et amène des changements concrets dans son industrie			n/a
Note finale			61%



Jennifer Dulac
Directrice, Comité RSE

Comité Finance

En 2021, le comité Finance a entrepris de nouveaux projets avec le but de solidifier les processus de prise de décisions en matière d'investissements ainsi que la gestion du portefeuille du CIRQC. Le comité se concentre sur la perspective long-terme du Club, souhaitant assurer des choix éclairés et la réalisation du plein potentiel du portefeuille.

Ces actions consistaient en la rédaction d'une première ébauche d'une **politique d'investissement**, la refonte **des critères et sections du fichier d'analyse financière** et la mise en place d'un **processus d'évaluation continu du portefeuille**.

Par ailleurs, le comité souhaite proposer une nouvelle alternative aux analyses du Club. L'objectif est d'offrir au Club une façon d'investir ses fonds, exigeant moins de temps et de coordination des membres. Nous souhaitons également offrir aux membres l'opportunité de travailler en plus petit groupe, étudiant potentiellement l'analyse de FNBs. Au niveau des activités, grâce à une implication des différents intervenants au sein du club, le comité Finance a réussi à effectuer l'achat des titres de Stantec et l'investissement dans le titre de Cascades.

Résultats des analyses 2021	Cascades	Stantec
Analyse de l'industrie	4/5	4/5
Analyse des multiples	4/5	3/5
Analyse fondamentale	4/5	3/5
Analyse technique	4/5	2/5
Valeur intrinsèque	4/5	4/5
TOTAL	4/5	3.2/5

Stock Sectors — Holding Details

	Portfolio
Cyclical	**33.70**
Basic Materials	12.91
Consumer Cyclical	8.45
Financial Services	12.34
Real Estate	0.00
Sensitive	**43.45**
Communication Services	0.00
Energy	0.00
Industrials	23.45
Technology	20.00
Defensive	**21.42**
Consumer Defensive	0.00
Healthcare	0.00
Utilities	21.42
Not Classified	**1.43**

Cascades est une compagnie de papier et d'emballage qui produit, transforme et vend des produits d'emballage et des papiers tissu composés principalement de fibres recyclées. Nous avons mené une analyse du titre, le comparant à celui de Domtar et Resolute Forest Products pour aboutir à un verdict en faveur de son achat. Malgré les dislocations des chaines d'approvisionnement, nous avons souligné le leadership de Cascades au sein d'une industrie fortement concurrentielle, ainsi que sa capacité à innover et ses parts de marché qui lui permettent de faire face aux cycles de l'industrie de papier-carton.

Nous avons procédé à l'achat des actions de **Stantec**, cette entreprise a passé avec succès notre évaluation RSE et financière. En date du 31 décembre 2021, nous avions réalisé un profit de 31.35% sur cet achat.

Finalement, malgré une fin d'année 2021 qui fût difficile du fait des impacts de la pandémie, les maux des chaines d'approvisionnement et l'inflation, le comité Finance demeure motivé dans la poursuite de son travail au sein du Club. Nous remercions chacun des membres ayant participé au travail du comité et vous invitons à partager vos recommandations pour l'analyse de titres.

Alexandre Vezina
Directeur,
Comité finance

Trésorerie

Faits marquants

Commanditaires:

- Décroissance du portefeuille, mais toujours positifs concernant les gains/pertes non réalisés
- Économies prévues de 60%-70% des frais de gestion Web
- Abonnement Zoom pour faciliter les réunions du CA

Nouvelles pratiques comptables

- Présentation de la situation bancaire à l'aide de l'outil de prévision de la trésorier (au besoin)
- Ouverture d'une carte de crédit Desjardins affaires pour faire face aux dépenses courantes

Répartition des résultats* en %		2021
PRODUITS		
	Commandites	70
	Contributions	28
	Placements	2
		100
CHARGES		
	Dons	23
	Frais administration	49
	Frais réunions & événements	18
	Frais financiers	10
		100

Sulliwann Som
Administrateur, Trésorerie

Merci pour cette année et à bientôt !

Remerciements spéciaux à tous les membres ayant participé à nos analyses RSE et financières, et à tout autre projet du CIRQC!

Votre implication est importante pour nous!

Desjardins Courtage en ligne

FINANCE MONTRÉAL

Pour nous rejoindre

info@cirqc.org

www.facebook.com/cirquebec/

bit.ly/3iSqr8t

www.cirqc.org