

89 Organizations Call for Action on Climate-Aligned Finance

Canada's financial sector continues to fund climate change and is heavily exposed to climate related risk. Canada needs policy tools that reroute the financial sector's action on climate change.

Senator Rosa Galvez introduced [Bill S-243](#), the *Climate-Aligned Finance Act*. This is a comprehensive piece of legislation which would:

- Require all federally-regulated financial institutions to have credible plans to meet Canada's climate commitments,
- Address conflict of interest on the boards of federally-regulated financial institutions and build climate expertise on the boards of major Crown corporations,
- Avoid carbon lock-in and respect the rights of Indigenous Peoples.

This legislation would move Canada towards a climate-aligned, stable, low-carbon financial system. A recent stress test led by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Bank of Canada found that Canada's financial system is exposed to growing probabilities of default, particularly in the fossil fuel sector. The OSFI's leader Peter Routledge has talked about new policies to deal with this growing climate risk, but hasn't taken action.

Our financial sector is behind the required pace of climate action. Although the Canadian government has committed to reducing emissions by 40-45 per cent by 2030, other countries are leapfrogging ahead to regulate climate factors in the financial sector. Many of Canada's banks, pension funds, and insurers continue to worsen the effects of climate change. Voluntary initiatives are not meeting the required level of ambition. We need federal legislation to spur action.

Canada will only deliver strong climate action if the financial sector aligns with our required climate commitments, but we are not moving fast enough. We call on both Canada's Senators and House members to implement the provisions of Bill S-243 into law.

Signed,

[Signatures and Logos on the following pages below the French copy]

89 organizations appellent à l'action pour un secteur financier aligné sur le climat

Le secteur financier canadien continue de financer le changement climatique et est fortement exposé aux risques liés au climat. Le Canada a besoin d'outils stratégiques qui réorientent les mesures prises par le secteur financier pour lutter contre les changements climatiques.

La sénatrice Rosa Galvez a présenté le [projet de loi S-243](#), la *Loi sur la finance alignée sur le climat*. Il s'agit d'un projet de loi exhaustif qui :

- exigerait que toutes les institutions financières fédérales aient des plans crédibles pour respecter les engagements climatiques du Canada;
- éliminerait les conflits d'intérêts au sein des conseils d'administration des institutions financières sous réglementation fédérale et renforcerait l'expertise en matière de climat au sein des conseils d'administration des grandes sociétés d'État;
- éviterait le « blocage du carbone » et respecterait les droits des Autochtones.

Cette loi mènerait le Canada vers un système financier aligné sur le climat, stable et sobre en carbone. Un récent test de tension dirigé par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et la Banque du Canada a permis de constater que le système financier canadien est exposé à des probabilités croissantes de défaut, particulièrement dans le secteur des combustibles fossiles. Peter Routledge, surintendant des institutions financières, a parlé de nouvelles politiques pour gérer ce risque climatique croissant, mais n'a pris aucune mesure.

Notre secteur financier ne suit pas le rythme voulu de l'action climatique. Bien que le gouvernement du Canada se soit engagé à réduire les émissions de 40 à 45 pour cent d'ici 2030, d'autres pays font des bonds en avant afin de réglementer les facteurs climatiques dans le secteur financier. Les banques, les fonds de pension et les assureurs au Canada continuent d'aggraver les effets des changements climatiques. Les initiatives volontaires incohérentes ne respectent pas le niveau d'ambition nécessaire. Nous avons besoin de législation fédérale pour encourager l'action.

Le Canada luttera efficacement contre les changements climatiques uniquement si le secteur financier s'aligne sur nos engagements climatiques, mais nous n'agissons pas assez vite. Nous invitons les sénateurs et les députés du Canada à adopter le projet de loi S-243 et à mettre en vigueur ses dispositions.

Signé par

[Signatures et Logos sur les pages suivantes]



environmental
defence



WEST COAST
Environmental Law



NEW
POWER
LABS

LABO
POUVOIRS
INNOVANTS



InvestEco



GREATER MONTRÉAL
CLIMATE FUND



INVESTORS for
PARIS COMPLIANCE

Montréal



Dragonfly Ventures

IVEY foundation

glasswaters
foundation

BANKTRACK



PUBLIC CITIZEN 50
People • Power • Progress YEARS



ShareAction»



STAND.
.earth

Climate Safe
Lending Network



FONDATION
DAVID SUZUKI
Un monde. Une nature.

Équiterre

PEMBINA
institute



 social innovation academy



PHP4
CLIMATE ACTION

 PROTECT OUR WINTERS | CANADA

 CLIMATE JUSTICE SASKATOON

 GRAND RIVER
ENVIRONMENTAL NETWORK

 CHASE
CANADIAN HEALTH ASSOCIATION
FOR SUSTAINABILITY & EQUITY



Climate **Action** for
Lifelong Learners →



 Citizens' Climate Lobby Canada
Lobby Climatique des Citoyens





 Save the
Children

**GLOBAL
CITIZEN.**



GRAND(M)OTHERS ACT
TO SAVE THE PLANET



 **OXFAM**
Canada

 **OXFAM**
Québec


Youth Climate Lab

Re_Generation
formerly known as
Canadian Business Youth Council
for Sustainable Development

Réalité
Climatique
CANADA

 **The Climate
Reality Project**
CANADA

Environmental Defence	Canada
Climate Action Network - Réseau action climat	Canada
Ecojustice	Canada
Shift: Action for Pension Wealth & Planet Health	Canada
Area One Farms	Canada
The Atmospheric Fund	Canada
Chantier de l'économie sociale	Canada
Fédération des travailleurs et des travailleuses du Québec (FTQ)	Canada
Fiducie du Chantier de l'économie sociale	Canada
Fonds Ecofuel	Canada
Greater Montreal Climate Fund	Canada
InvestEco Capital	Canada
New Market Funds	Canada
New Power Labs	Canada
Renewal Funds	Canada
Table of Impact Investment Practitioners (TIIP)	Canada
Territoires innovants en économie sociale et solidaire	Canada
Dragonfly Ventures	Canada
The Conseccon Foundation	Canada
The Dickhout Family Foundation	Canada
Glasswaters Foundation	Canada
Ivey Foundation	Canada
Trottier Family Foundation	Canada
Canada Climate Law Initiative / Initiative canadienne de droit climatique	Canada
Corporate Knights	Canada
François Delorme Consultation inc.	Canada
Gestion Immobilière Quo Vadis	Canada
Investors for Paris Compliance	Canada
Manifest Climate	Canada
Sustainability Ecosystem - Concordia University	Canada
Tom Rand, Investor/Author	Canada
Vancouver Economic Commission	Canada
VI3HUB	Canada
Ville de Montréal	Canada
Banking on a Better Future	Canada
BC Hydro Ratepayers Association	Canada
Canadian Association of Physicians for the Environment	Canada
Canadian Health Association for Sustainability and Equity (CHASE)	Canada
Citizens' Climate Lobby	Canada
ClimateFast	Canada
Climate Action for Lifelong Learners	Canada
Climate Justice Saskatoon	Canada

The Climate Reality Project	Canada
Climate Research	Canada
Council of Canadians	Canada
Council of Canadians Saskatoon	Canada
David Suzuki Foundation	Canada
Democracy Watch	Canada
Divest Canada Coalition	Canada
Divest Waterloo	Canada
Équiterre	Canada
Fossil Free Waterloo	Canada
Global Citizen Canada	Canada
Grand(m)others Act to Save the Planet GASP	Canada
Grand River Environmental Network (GREN)	Canada
Green 13	Canada
Liu Institute Network for Africa, University of British Columbia	Canada
Oxfam	Canada
Oxfam-Québec	Canada
Parkdale-High Park for Climate Action	Canada
Pembina Institute	Canada
Protect Our Winters Canada	Canada
RAVEN (Respecting Aboriginal Values and Environmental Needs)	Canada
Re_Generation(Canadian Business Youth Council for Sustainable Development)	Canada
Rural Communities Foundation of Nova Scotia	Canada
Save the Children Canada	Canada
ShareWares	Canada
Small Change Fund	Canada
Social Innovation Academy	Canada
South Island Climate Action Network	Canada
Tamarack Institute	Canada
World Animal Protection	Canada
West Coast Environmental Law	Canada
Youth Climate Lab	Canada
Abibinsroma Foundation	International
ActionAid Denmark (Mellemfolkeligt Samvirke)	International
African Coalition on Green Growth	International
BankTrack	International
Climate Action Network Latin America	International
Climate Safe Lending Network	International
Emmaus International	International
Finance Watch	International
Public Citizen	International
Reclaim Finance	International
ShareAction	International
Stand.earth	International
Sustainable Finance Institute	International

UCL Institute for Innovation and Public Purpose
Zimbabwe Climate Change Coalition

International
International