

L'investissement responsable mis au clair



À BMO Gestion privée, nous croyons qu'en aidant nos clients à mettre davantage l'accent sur le développement durable, nous démontrons un fait qui sous-tend notre raison d'être : il est possible de changer les choses tant dans la vie qu'en affaires. Notre organisation est fière de son héritage d'innovation et de collaboration et, par conséquent, a intégré des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses processus de placements. Les décisions de placement sont toujours prises dans l'intérêt de nos clients. Toutes les décisions reposent sur notre certitude que l'intégration d'un éventail de techniques de placement responsable peut avoir une incidence considérable sur la création de valeur à long terme pour les investisseurs.

Cinq termes à connaître

Pour les investisseurs qui cherchent à améliorer leur compréhension de l'investissement responsable, il peut être utile de définir les termes couramment utilisés. Par exemple, que sont les facteurs ESG? Comment sont-ils liés au développement durable? Définir précisément certains des termes essentiels et comprendre comment ils se recoupent peut aider à clarifier la discussion.

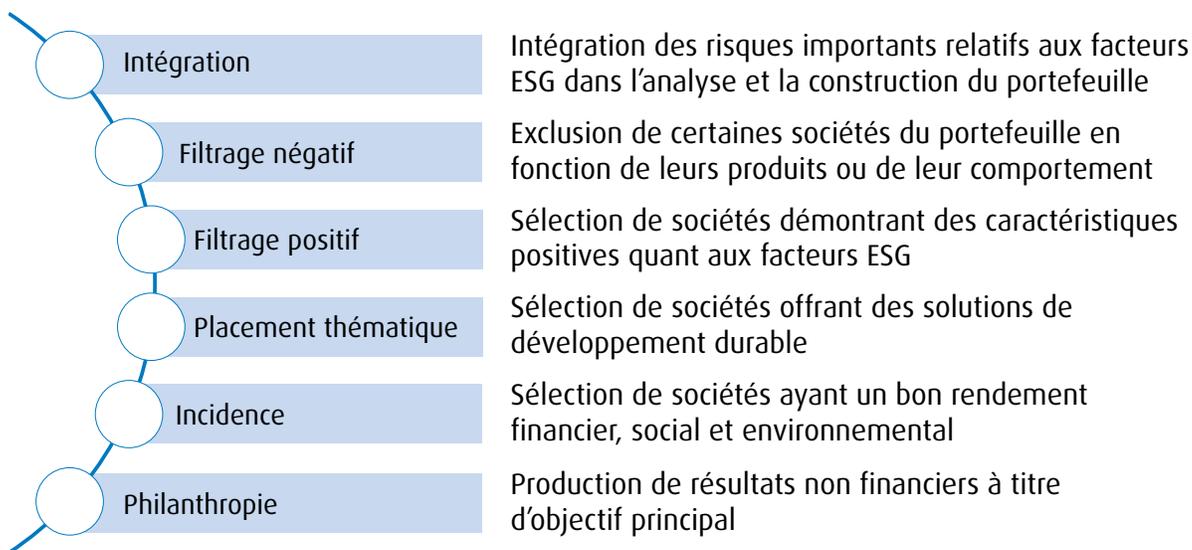
1. L'**Investissement responsable (IR)** est le terme général qui englobe tous les autres éléments du secteur.
2. Les facteurs **environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)** constituent un cadre qui divise le concept de durabilité en grands enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Facteurs environnementaux	Facteurs sociaux	Facteurs de gouvernance
<ul style="list-style-type: none">▪ Changements climatiques▪ Gestion de l'eau▪ Pollution	<ul style="list-style-type: none">▪ Normes du travail▪ Droits de la personne▪ Santé et sécurité	<ul style="list-style-type: none">▪ Rémunération des dirigeants▪ Structure du conseil d'administration▪ Éthique des affaires

3. L'**intégration des facteurs ESG** est une stratégie qui peut s'appliquer à n'importe quel portefeuille et qui consiste à inclure dans les analyses de placement une compréhension des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance ayant une incidence sur les activités d'une société afin que ceux-ci soient entièrement reflétés dans l'évaluation de celle-ci.
4. Le **développement durable** est un concept qui consiste à répondre aux besoins présents sans compromettre la capacité des générations futures à répondre à leurs propres besoins.
5. Les **objectifs de développement durable (ODD)** établissent un cadre de collaboration avec les sociétés pour leur permettre d'entreprendre des discussions au sujet du développement durable. Établis en 2015 par les Nations Unies, les ODD sont devenus la norme d'excellence pour entamer des discussions progressives avec de grandes sociétés.

Approches en matière d'investissement responsable

Par le passé, les investisseurs croyaient à tort que l'investissement responsable consistait essentiellement à appliquer des filtres négatifs pour exclure les actions dans lesquelles ils ne voulaient pas investir, comme les actions de sociétés d'alcool ou de tabac. En fait, le filtrage négatif est simplement l'une des multiples approches que les investisseurs peuvent adopter pour tenir un portefeuille de placements plus responsable. Voici d'autres exemples de stratégies de placement que les investisseurs peuvent adopter en vue de soutenir les enjeux et les résultats qui sont importants pour eux.



Existe-t-il des difficultés sur le plan du rendement?

Des études empiriques menées par des universités, des entreprises et des organismes démontrent que l'investissement responsable ne nuit pas systématiquement au rendement. En fait, l'ajout d'une composante d'IR est davantage associé à la réduction des risques et de la volatilité dans les portefeuilles de placements. Il nous semble logique que le modèle d'affaires des sociétés les plus proactives dans la gestion des principaux risques liés aux facteurs ESG soit plus résilient.

L'opinion populaire par rapport à l'IR est souvent enracinée dans le passé. Le secteur trouve son origine dans des fonds d'exclusion, souvent présentés comme « socialement responsables » ou « liés à une mission », qui sont une forme de placement éthique basé sur l'investissement dans des actifs qui ne contredisent pas vos valeurs. Ces fonds occupent toujours une place importante au sein du secteur de l'IR. Toutefois, nous avons fait un pas en avant et avons compris que les facteurs ESG sont une composante essentielle d'une analyse financière rigoureuse.

Les changements structurels que connaît l'économie mondiale ont également élargi la gamme des possibilités. Le contexte économique connaît actuellement une évolution rapide. Dans bon nombre de secteurs, y compris ceux des technologies, de l'industrie et du transport, les sociétés qui mettent en œuvre des solutions novatrices pour relever les défis liés au développement durable offrent aux investisseurs la chance de détenir les titres des entreprises qui façonnent une économie plus durable.

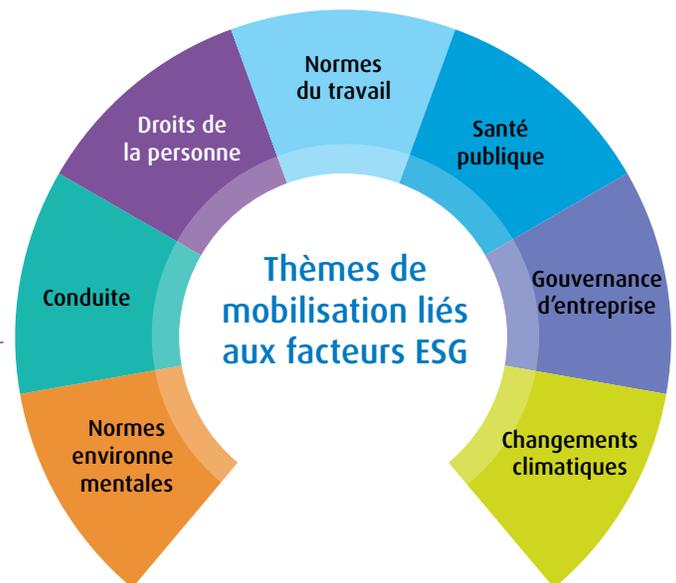
Actionnariat actif – Encourager le changement par le biais de la mobilisation et du vote par procuration

À mesure que le contexte de l'IR évolue, les investisseurs assument de plus en plus leur rôle d'actionnaire afin d'améliorer les pratiques des sociétés dans lesquelles ils ont investi. Ce concept s'appelle l'actionnariat actif. Les deux éléments clés de l'actionnariat actif sont la mobilisation et le vote par procuration. Par le passé, les investisseurs basaient principalement leurs décisions de vote ainsi que leurs dialogues avec les sociétés sur les risques relatifs à la gouvernance de ces sociétés. Aujourd'hui, les investisseurs tiennent également les sociétés responsables de leurs pratiques de développement durable, en tenant notamment compte des facteurs ESG.

En quoi consistent la mobilisation et le vote par procuration?

La mobilisation est une pratique qui consiste à travailler avec des sociétés émettrices pour aborder des enjeux importants dans le but de déclencher un changement. Ce processus implique normalement une collaboration privée entre le gestionnaire de fonds (l'investisseur) et la société émettrice, au cours de laquelle les deux parties s'engagent dans un dialogue constructif et confidentiel afin de fixer des objectifs de mobilisation et de les atteindre. Les gestionnaires de fonds peuvent tirer parti de leurs postes plus élevés dans les sociétés émettrices pour établir un dialogue efficace au nom de leurs clients. Il peut autant s'écouler quelques mois que quelques années avant que les résultats de la mobilisation soient visibles.

Le vote par procuration est un autre élément clé de l'actionnariat actif. Les actionnaires d'une société peuvent exercer leurs droits de vote relativement aux résolutions lors des réunions d'actionnaires au moyen de bulletins de vote par procuration. Dans le cas des gestionnaires de fonds, l'importance de leur vote est proportionnelle au nombre total d'actions qu'ils détiennent dans une société.



Études de cas de mobilisation

Scénario	À titre d'important actionnaire d'une société minière mondiale, l'entreprise de gestion d'actifs cherche à discuter de questions environnementales avec cette société.
Objectifs de la mobilisation	<ul style="list-style-type: none">▪ Gestion des risques, planification de scénarios et simulations de crise pour les actifs miniers.▪ Examen de la stratégie de la société minière en matière de risque lié au climat et divulgation de son approche pour l'atténuation du risque.▪ Supervision du conseil d'administration, expertise et compétences appropriées.▪ Discussion avec des organismes de réglementation publics afin d'influencer la politique énergétique et harmoniser en conséquence la stratégie de la société.
Résultats	<p>Après de nombreuses interactions entre les deux parties, la société minière a commencé à prendre des mesures concrètes pour répondre aux préoccupations énoncées.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ L'entreprise de gestion d'actifs a soutenu la résolution d'un actionnaire qui demandait l'élaboration d'une stratégie claire portant sur les risques liés aux changements climatiques ainsi qu'une explication de la manière dont cette stratégie se reflétera dans les décisions de l'entreprise en matière de placements.▪ L'entreprise a publié un rapport précis sur les risques liés aux changements climatiques et a annoncé son intention de se retirer du secteur du charbon. Par la suite, elle s'est départie de tous ses actifs dans le secteur du charbon.

« Nous existons pour rassembler, servir de catalyseur et favoriser le changement qui soutient la croissance pour le bien commun. »

**Darryl White, chef de la direction,
BMO Groupe financier**

Objectifs de développement durable (ODD)

En vue de tracer un parcours vers un monde plus durable, l'ONU et des parties prenantes de différents secteurs d'activité ont fixé 17 objectifs de développement durable. Ambitieux et de haut niveau, ces objectifs de développement durable sont des buts assortis de 169 cibles précises qui ont été approuvés par l'ensemble des 193 États membres de l'ONU. Nous croyons que les ODD constituent un cadre idéal pour l'analyse d'une incidence étendue, en fournissant une taxonomie exhaustive des objectifs de développement durable communément comprise des investisseurs, des sociétés et des gouvernements.



Les ODD offrent un plan d'action partagé pour la paix et la prospérité de la population et la planète, dans le présent et l'avenir.

BMO Gestion de patrimoine est le nom sous lequel la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées offrent des produits et des services de gestion de patrimoine. Les produits et les services ne sont pas tous offerts par toutes les entités juridiques au sein de BMO Gestion de patrimoine.

BMO Nesbitt Burns Inc. offre une gamme complète de services de placement, et est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal. Si vous êtes déjà un client de BMO Nesbitt Burns Inc., veuillez communiquer avec votre conseiller en placement pour plus de précisions.

^{MD} « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.