

# Pourquoi envisager l'investissement responsable?

## Ces raisons devraient vous convaincre

Mai 2021

Beaucoup de gens pensaient que 2020 serait une « année cruciale pour lutter contre les changements climatiques ». En raison d'une vague d'activisme environnemental, on espérait que la Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques (COP26) de 2020, qui devait avoir lieu en novembre dernier, renforcerait les plans visant à réduire les émissions de carbone mondiales. Au lieu de cela, la COVID-19 et les mouvements antiracistes ont monopolisé l'attention du public, en éclipsant de nombreuses préoccupations environnementales pressantes et donnant lieu au report de la COP26. Cependant, même si cette période de bouleversements semble avoir occulté les préoccupations environnementales, la mise en lumière des inégalités sociales a poussé de nombreux investisseurs socialement responsables à vouloir découvrir les placements durables, en particulier ceux axés sur les sociétés dont les principes environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont rigoureux.

### Les critères ESG en bref

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont des normes utilisées pour mesurer l'incidence d'une entreprise en matière de durabilité et d'éthique. Les investisseurs socialement responsables s'appuient sur ces critères pour sélectionner des placements potentiels

Les critères environnementaux (E) sont axés sur les préoccupations environnementales, comme l'empreinte carbone d'une entreprise, son plan de développement durable ou la façon dont elle gère les problèmes potentiels liés à la pollution de l'air ou de l'eau.

Les critères sociaux (S) mettent l'accent sur les relations sociales, comme le traitement des employés, la protection des consommateurs ou même la position d'une entreprise sur les questions des droits de la personne.

Les critères de gouvernance (G) s'intéressent à la façon dont les dirigeants et les conseils d'administration gèrent les entreprises, y compris les questions de diversité des genres, le manque de transparence et l'incapacité à répondre aux préoccupations des parties prenantes.

### Cinq raisons d'envisager les placements ESG

Étant donné que beaucoup de choses passent au second plan en raison de la pandémie actuelle, l'investissement durable n'est peut-être pas la première préoccupation. Mais, outre la création d'un portefeuille plus éthique, il existe de nombreuses raisons pour lesquelles vous devriez envisager des placements qui accordent la priorité aux critères ESG. En voici cinq :

- 1. Production de rendements similaires ou supérieurs tout en respectant les valeurs ESG.** Une étude de 2019 qui comparait le rendement total des fonds axés sur les facteurs ESG à celui des fonds traditionnels de 2004 à 2018 a révélé qu'il n'y avait aucun compromis financier lorsqu'on investissait dans des fonds axés sur les facteurs ESG. En fait, certains résultats ont confirmé qu'ils offraient une stabilité comparable. Les données canadiennes en témoignent : 74 % des fonds durables au Canada ont surpassé leurs pairs pendant le premier semestre volatil de 2020. Et les investisseurs en sont conscients, puisque 53 % d'entre eux ont indiqué qu'un meilleur rendement était un facteur déterminant lorsqu'ils ont choisi l'investissement durable.
- 2. Changement de cap au gouvernement.** À titre de nouveau dirigeant de la plus grande puissance économique mondiale, le président américain Joe Biden a proposé une approche environnementale qui pourrait donner un coup de pouce au secteur. Il s'est engagé à respecter de nouveau l'Accord de Paris ainsi qu'à cibler une décarbonisation du secteur de l'électricité d'ici 2035 et des émissions de gaz à effet de serre nettes nulles d'ici 2050. La Chine, la deuxième puissance économique du monde et le pire pays au chapitre des émissions, s'est également engagée à adopter un plan à émission nulle pour 2060. Nous constatons un changement important de l'engagement mondial pour lutter contre les changements climatiques. Les gouvernements sont de plus en plus déterminés à adopter une orientation plus verte et les politiques publiques favoriseront le succès des placements ESG.
- 3. Gestion des risques.** Les facteurs ESG sont souvent liés aux idées de civisme ou de défense de l'environnement, mais l'investissement durable peut aussi être utilisé comme outil

de gestion des risques. Les sociétés bien gérées ne risquent pas d'être victimes de boycottages, d'avoir des problèmes de relations publiques ou d'être incapables de se préparer à une économie changeante. Pensez à une société automobile qui négligerait de se préparer au marché à faibles émissions de carbone ou à une entreprise qui ne parviendrait pas à assurer la sécurité de ses travailleurs. Une étude a montré qu'en excluant les sociétés dont les résultats sur les plans environnemental et social étaient médiocres, les investisseurs auraient pu éviter neuf faillites sur dix au sein de l'indice S&P 500 entre 2005 et 2015.

4. **Soutenir le développement durable.** Étant donné la sensibilisation croissante aux enjeux environnementaux et aux droits de la personne, de nombreuses personnes font des choix en espérant provoquer des changements. Environ les deux tiers des milléniaux fortunés interrogés aux États-Unis considéraient que leurs décisions de placement étaient un moyen d'exprimer leurs valeurs sociales, politiques ou environnementales. Plus du tiers des baby-boomers fortunés exprimaient la même idée. L'investissement durable et sa capacité d'amener des changements suscitent un intérêt marqué et les investisseurs récompensent les entreprises avant-gardistes avec leurs placements.
5. **L'investissement durable, c'est l'avenir.** Les placements ESG profitent d'un engouement à l'échelle mondiale et cette tendance semble vouloir se poursuivre. Aux États-Unis, les investissements axés sur la durabilité ont doublé ces trois dernières années. Le Canada a également connu une croissance à ce chapitre, les entrées de fonds du premier trimestre de 2020 ayant dépassé celles de l'ensemble de 2019. De plus en plus d'investisseurs insistent pour investir dans des placements qui correspondent à leurs valeurs, et avec un si grand choix, il est tout à fait possible de bâtir un portefeuille qui soit rentable et conforme à ses valeurs éthiques.

#### Le mouvement s'accélère

Les placements durables, qui ne sont plus considérés comme une mode, ont profité d'un grand engouement ces dernières années. Plus de 30 000 milliards de dollars d'actifs mondiaux ont été gérés au moyen d'une stratégie de placement durable en 2018. Au Canada, les actifs d'investissement responsable représentent maintenant 61,8 % des actifs gérés par des professionnels. Selon les plus récents renseignements disponibles, la valeur de ces placements est passée de 2 100 milliards de dollars à la fin de 2017 à 3 200 milliards de dollars à la fin de décembre 2019, soit une hausse de 48 % sur deux ans.

Compte tenu de l'incertitude liée à la COVID-19 et de la grande importance accordée aux enjeux actuels liés aux droits de la personne, les préoccupations environnementales ne sont pas aussi prioritaires qu'elles l'étaient au début de 2020. Cependant, même si ces préoccupations ont été temporairement mises de côté par la pandémie de COVID-19, celle-ci finira par être jugulée, et le mouvement environnemental reprendra.

L'opinion publique change; de nombreux investisseurs insistent pour que les entreprises soient tenues responsables à l'égard des critères ESG et ils choisissent d'investir leur argent durement gagné dans les secteurs qui relèvent ce défi.

#### Intégrer les facteurs ESG dans votre portefeuille

Étant donné que l'intérêt pour le développement durable est de plus en plus répandu, beaucoup de gens veulent que leurs placements reflètent le monde dans lequel ils veulent vivre : un monde qui reflète leurs valeurs personnelles. Une approche sélective peut aider les investisseurs à bâtir des portefeuilles qui reflètent ces préférences.

La sélection négative exclut des secteurs précis. Elle est habituellement utilisée pour éliminer les « actions immorales », c'est-à-dire des placements dans des catégories comme l'alcool, les armes, le jeu, etc., que beaucoup considèrent comme contraires à l'éthique ou problématiques. Bien qu'il s'agisse de l'option de sélection la moins coûteuse et la plus simple, cette approche simplifiée est susceptible d'ignorer certains facteurs importants.

Une approche de sélection positive n'exclut pas des secteurs, des entreprises ou des industries entières. Elle met plutôt l'accent sur une approche plus proactive et évalue différentes sociétés au sein d'un secteur afin de trouver celles qui ont les politiques ESG les plus avancées. Cette technique donne l'occasion d'investir dans des sociétés ou des secteurs dont les paramètres ESG s'améliorent.

Cependant, nul besoin de choisir une approche plutôt qu'une autre. De nombreux investisseurs peuvent intégrer avec succès les deux stratégies dans leurs portefeuilles, en excluant les placements qui vont à l'encontre de leurs valeurs ESG, tout en ayant recours à la sélection positive pour inclure des placements dans des sociétés de secteurs qui contribuent à leurs valeurs ESG.

#### Dernières observations

L'évolution des priorités à l'échelle mondiale, qui a fait du développement durable un élément essentiel des bonnes pratiques commerciales et de la croissance économique, change la façon dont les gens investissent. Les professionnels de BMO comprennent que les placements ESG sont des outils efficaces pour bâtir des portefeuilles diversifiés qui produisent des résultats durables.

**Pour en savoir plus, adressez-vous à votre professionnel en services financiers de BMO.**

- 1 <https://unfccc.int/news/2020-a-critical-year-for-addressing-climate-change-ovais-sarmad>
- 2 <https://www.bmogam.com/ca-fr/placements/perspectives/le-point-sur-la-covid-19-et-les-changements-climatiques/>
- 3 <https://financialpost.com/investing/investors-in-canada-turn-to-sustainable-investing-amid-protests>
- 4 <https://www.ussif.org/performance>
- 5 <https://www.morningstar.ca/ca/news/202180/canadian-esg-funds-grew-faster.aspx>
- 6 <https://www.nuveen.com/en-us/thinking/responsible-investing/fifth-annual-responsible-investing-survey>
- 7 <https://www.forbes.com/sites/rpapier/2018/07/01/china-emits-more-carbon-dioxide-than-the-u-s-and-eu-combined/?sh=681df2b8628c>
- 8 <https://www.bmogam.com/gb-en/retail/helpful-articles/the-climate-crisis-does-2021-bring-fresh-hope/>
- 9 [https://www.bmoinvestorline.com/General\\_Info/responsible\\_investing\\_fre.pdf](https://www.bmoinvestorline.com/General_Info/responsible_investing_fre.pdf)
- 10 <https://www.mckinsey.com/industries/private-equity-and-principal-investors/our-insights/from-why-to-why-not-sustainable-investing-as-the-new-normal>
- 11 <https://www.cnbc.com/2020/09/02/esg-index-funds-hit-250-billion-as-us-investor-role-in-boom-grows.html>
- 12 <https://www.morningstar.ca/ca/news/202180/canadian-esg-funds-grew-faster.aspx>
- 13 <https://www.forbes.com/sites/newyorklifeinvestments/2020/09/17/3-tips-to-get-started-with-sustainable-investing/?sh=59a85772627f>
- 14 <https://www.riacanada.ca/fr/research/rapport-de-tendances-de-ir-canadien-2020/>



Cette publication de BMO Gestion privée est présentée à titre informatif seulement; elle n'est pas conçue ni ne doit être considérée comme une source de conseils professionnels. Son contenu provient de sources considérées comme fiables au moment de sa publication, mais BMO Gestion privée ne peut en garantir ni l'exactitude ni l'exhaustivité. Pour obtenir des conseils professionnels concernant votre situation personnelle ou financière, adressez-vous à votre représentant de BMO. Les commentaires émis dans cette publication n'ont pas pour but de constituer une analyse définitive des conditions d'application de l'impôt ni des lois sur les fiducies et les successions. Ce sont des commentaires de nature générale, et nous recommandons au lecteur d'obtenir des conseils professionnels sur la situation fiscale qui lui est propre.

BMO Gestion privée est un nom de marque du groupe d'exploitation qui comprend la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées offrent des produits et des services de gestion privée. Les produits et les services ne sont pas tous offerts par toutes les entités juridiques au sein de BMO Gestion privée. Les services bancaires sont offerts par l'entremise de la Banque de Montréal. Les services de gestion de placements, de planification de patrimoine, de planification fiscale et de planification philanthropique sont offerts par BMO Nesbitt Burns Inc. et BMO Gestion privée de placements inc. Si vous êtes déjà un client de BMO Nesbitt Burns Inc., veuillez communiquer avec votre conseiller en placement pour obtenir plus de précisions. Les services de garde de valeurs ainsi que les services successoraux et fiduciaires sont offerts par la Société de fiducie BMO. Les entités juridiques de BMO Gestion privée n'offrent pas de conseils fiscaux. La Société de fiducie BMO et BMO Banque de Montréal sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

<sup>140</sup> Marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence. Tous droits réservés. La reproduction de ce document sous quelque forme que ce soit ou son utilisation à titre de référence dans toute autre publication est interdite sans l'autorisation écrite expresse de BMO Gestion privée.