

L'investissement responsable et les facteurs ESG :

Quelle est la bonne solution pour votre portefeuille?



Qu'est-ce qui vous vient à l'esprit lorsque vous pensez à l'investissement responsable?

Je n'en suis pas certain.

Si je savais qu'il existe des placements affichant un bon rendement, je me sentirais plus à l'aise d'investir.

Ça me paraît logique.

Je place mon argent de façon réfléchie et je m'attends à obtenir de bons rendements sans compromettre mes valeurs.

Je veux des faits.

Montrez-moi des risques et des rendements comparables, puisqu'il s'agit de mes placements et non de mes dons.

J'aime cette idée.

J'aurais besoin d'en savoir plus sur la façon dont je pourrais respecter ma stratégie de placement globale et investir dans des sociétés plus durables.

Il n'y a pas de bonne ou de mauvaise réponse à cette question. Chacun de nous a ses propres objectifs, qui sont fondés sur un ensemble de perspectives et d'expériences. Ainsi, même si des personnes peuvent vouloir donner la priorité à certains enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance, c'est souvent la combinaison des avantages financiers et non financiers qui motive la décision d'investir.

Qu'est-ce que les facteurs ESG?

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont considérés comme les facteurs et les éléments d'appréciation clés utilisés par les décideurs en matière de placement. L'investissement ESG est semblable à l'investissement traditionnel; il exige seulement d'aller un peu plus loin dans le processus décisionnel en matière de placement. Lorsqu'il s'agit d'évaluer des actions ou des obligations dans le cadre du processus de placement, l'investissement ESG tient compte de l'incidence des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, en plus des facteurs financiers traditionnels. Un placement peut exclure certaines sociétés ou certains secteurs d'activité dont les cotes ESG sont faibles (filtrage négatif), ou mettre l'accent sur l'inclusion de sociétés « de premier ordre » qui affichent des résultats élevés en matière de facteurs ESG (filtrage positif). Ces placements sont offerts dans des fonds négociés en bourse (FNB) ou des fonds d'investissement, semblables aux fonds d'investissement traditionnels.

Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance ayant une incidence sur la cote ESG d'une entreprise

Environnement

- Changements climatiques
- Gestion de l'eau
- Pollution

Société

- Normes du travail
- Droits de la personne
- Santé et sécurité

Gouvernance

- Rémunération des dirigeants
- Déontologie des affaires
- Gouvernance d'entreprise

Pourquoi devrais-je envisager l'investissement ESG?

L'investissement ESG vise à permettre aux investisseurs de mieux gérer les risques afin d'obtenir des rendements à long terme durables. Cela signifie chercher à réduire le plus possible le risque de perte et chercher des occasions d'accroître le rendement. Repérer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG peut améliorer le rendement des placements des manières suivantes :

- Repérer et limiter l'exposition aux risques systématiques et à long terme (comme les changements climatiques);
- Déterminer et limiter l'exposition aux risques à court terme et non systématiques (comme la sécurité des données);
- Ajouter de l'exposition relativement aux sociétés qui ont de bons antécédents en matière de gestion des enjeux liés aux facteurs ESG, ce qui peut se traduire par de meilleurs rendements de placement.



Ce que montrent les données :

- 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 2015¹.
- Les actions des sociétés comptant un nombre accru de femmes occupant des postes de haute direction ont surpassé celles dont la direction est dominée par des hommes².
- Une comparaison de 400 actions mondiales sur trois périodes différentes montre que les actions des sociétés affichant les résultats les plus élevés en matière de gouvernance ont surpassé de 2 % en moyenne celles des sociétés affichant les résultats les plus faibles³.

Il y a de nombreux avantages à investir dans des solutions ESG, selon les raisons pour lesquelles vous investissez :

- Investir dans des sociétés ayant une bonne cote ESG peut se traduire par une **diminution du risque au fil du temps**.
- Investir dans des sociétés ayant une bonne cote ESG peut se traduire par une **croissance accrue au fil du temps**.
- Je veux que mes **enfants se concentrent davantage sur l'épargne** et les placements, et ils s'intéressent aux enjeux ESG.
- Je peux **atteindre mes objectifs financiers** tout en investissant dans des sociétés durables.
- Mes placements devraient **réfléter ce qui me tient à cœur**.
- Je veux **éviter les entreprises qui ont une incidence négative**.
- Je veux **investir dans des entreprises qui ont une incidence positive**.

Ces avantages vont de pair. Ainsi, même si vous comprenez peut-être l'incidence d'un placement sur le renforcement de la diversité des genres par exemple, vous pourriez être motivé à investir en apprenant que les entreprises dotées d'un leadership équilibré en matière de genres ont tendance à surpasser celles qui ne le sont pas.

EXEMPLE

« Un an avant qu'Equifax Inc. ne divulgue une atteinte à la sécurité qui a compromis les renseignements personnels de 145,5 millions de consommateurs, une grande société financière avait averti que la société d'évaluation du crédit montrait des signes d'une mauvaise protection de ses données.

En août 2016, le fournisseur d'indices MSCI Inc. avait prévenu qu'Equifax était mal préparée pour faire face à la fréquence et à la complexité croissantes des atteintes à la sécurité des données. » Après avoir examiné la documentation sur l'entreprise, les analystes de MSCI ont déclaré qu'ils n'avaient trouvé aucune preuve de vérification régulière en matière de cybersécurité, de formation sur la reconnaissance des risques pour les employés ou de plans d'urgence d'intervention en cas d'intrusion. Sur le plan de la confidentialité et de la sécurité des données, Equifax a obtenu une note de zéro.

Par conséquent, cette entreprise a été évincée d'un ensemble d'indices de MSCI, dont la sélection des actions repose sur la capacité de gestion des sociétés en fonction de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, connus sous le sigle ESG. « Si vous êtes un investisseur ou un gestionnaire d'actifs, ces évaluations médiocres d'Equifax vous ont donné du temps pour réfléchir, explique Jon Hale, chef de la recherche en durabilité à Morningstar Inc. Il s'agit d'un exemple où l'analyse des facteurs ESG avait vraiment une longueur d'avance. »

– The Wall Street Journal⁴

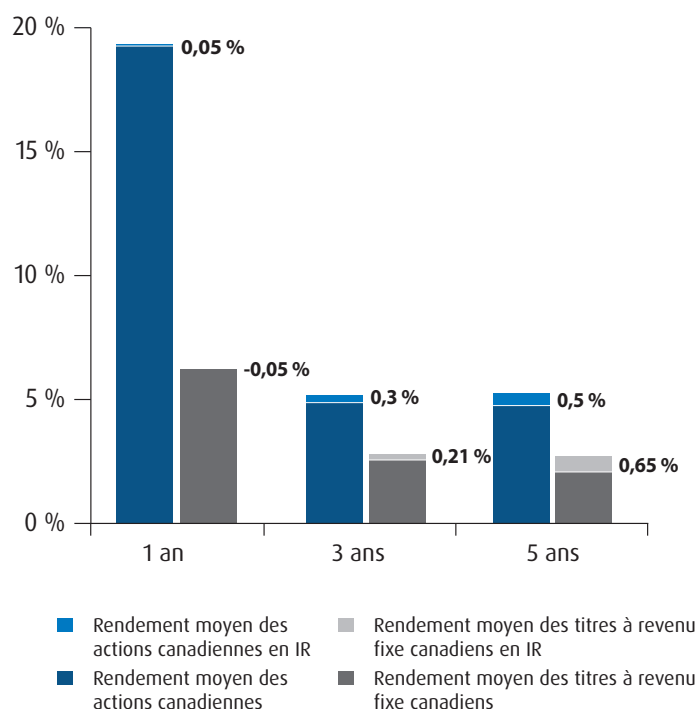
Valeurs et valorisations

La recherche confirme que l'investissement responsable n'est pas une décision optionnelle en matière de rendement des placements. Le recours aux investissements ESG peut réduire le risque et offrir un potentiel de rendement à long terme accru par rapport à des fonds similaires qui ne tiennent pas compte des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Toutefois, investir dès aujourd'hui pourrait contribuer à protéger les rendements du portefeuille contre la prochaine atteinte à la sécurité des données, catastrophe environnementale ou crise en matière de gestion.



Antécédents comparables liés à l'investissement responsable (IR)



Source : Fonds d'investissement responsable au Canada – Faits saillants du 4^e trimestre de 2019, AiR au Canada. Rendements composés, en date du 31 décembre 2019).

1. Bank of America Merrill Lynch, « ESG Matters – Global ».
2. Credit Suisse Research Institute, « The CS Gender 3000 in 2019: The changing face of companies ».
3. Kelly Tang, Seeking Alpha, « Exploring the G in ESG : The Relationship Between Good Corporate Governance and Stock Performance – Part 2 ».
4. *The Wall Street Journal*, « A Warning Shot on Equifax : Index Provider Flagged Security Issues Last Year », 6 octobre 2017.

MD/MC Marque de commerce déposée / marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Asset Management Corp., BMO Asset Management Limited et les sociétés de gestion de placements spécialisées de BMO. Les fonds d'investissement BMO sont gérés par BMO Investissements Inc., une société de gestion de fonds d'investissement et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal. Les FNB BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

Les placements dans les fonds d'investissement et les fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et des dépenses. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus du fonds avant d'investir. Les fonds d'investissement et les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Pour connaître les risques liés à un placement dans les fonds d'investissement BMO ou les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions peuvent varier et ne sont pas garanties.

L'information contenue aux présentes est fournie à des fins de formation seulement et ne constitue ni des conseils en placement ou de nature juridique, comptable ou fiscale, ni une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un titre. Elle est uniquement destinée au public auquel elle a été distribuée et ne peut être ni reproduite ni redistribuée sans le consentement de BMO Gestion mondiale d'actifs.

