

Foire aux questions sur les facteurs ESG



1. L'investissement ESG et l'investissement responsable sont-ils équivalents?

L'investissement qui tient compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est considéré comme le facteur et l'élément d'appréciation clés utilisés par les décideurs en matière de placement. Il existe cinq types d'investissements responsables :

Intégration : Intégration de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le processus décisionnel en matière de placement, ainsi que d'une analyse financière traditionnelle.

Filtrage négatif : Utilisation de filtres négatifs dans le cadre du processus de placement pour éviter certaines sociétés et certains secteurs dont les pratiques sont considérées comme contraires à l'éthique (comme les fabricants de tabac et les entreprises de jeu de hasard).

Filtrage positif : Accent sur les entreprises qui contribuent de manière positive aux défis sociaux et environnementaux; par exemple, dans le domaine de l'énergie renouvelable.

Thématique : Placements dirigés vers des solutions qui répondent à des enjeux ESG précis (y compris le renforcement de la diversité des sexes et la baisse des taux liés à la faim). Remarque : Il existe également des fonds d'investissement qui ne sont pas considérés comme des placements responsables, mais qui sont axés sur des secteurs ou des tendances particuliers, comme c'est le cas des fonds issus du secteur des technologies.

Impact : Obtention de certains résultats positifs mesurables, comme ceux relatifs aux droits de la personne, en plus de rendements de placement positifs.

2. Comment définir l'investissement ESG?

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 ou de secteurs 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

3. Pourquoi devrais-je me soucier des facteurs ESG lorsque j'investis pour obtenir des rendements?

L'investissement ESG permet aux investisseurs de mieux gérer les risques afin d'obtenir des rendements à long terme durables. L'investissement ESG s'apparente à l'investissement traditionnel, avec une étape supplémentaire d'analyse de portefeuille visant à repérer et à gérer les risques liés aux facteurs ESG qui peuvent avoir une incidence sur les rendements des placements à court et à long terme. Cela signifie chercher à réduire le plus possible le risque de perte et chercher des occasions d'accroître le rendement.

Selon des études sectorielles et universitaires menées (entre autres) par l'Université d'Oxford, Mercer et Morningstar, les fonds d'investissement ESG et les FNB ESG peuvent offrir un risque réduit et un potentiel de rendement accru à long terme comparativement aux fonds d'investissement et aux FNB traditionnels.

4. Quels sont les avantages de l'investissement ESG?

Les investisseurs peuvent s'intéresser aux placements ESG pour diverses raisons :

- L'investissement dans des sociétés ayant une bonne cote ESG peut se traduire par une **diminution du risque au fil du temps**.
- L'investissement dans des sociétés ayant une bonne cote ESG peut se traduire par une **croissance accrue au fil du temps**.
- Leurs **enfants s'intéressent aux enjeux ESG** et ils souhaitent qu'ils se concentrent davantage sur l'épargne et les placements.
- Pour investir dans des entreprises durables tout en **atteignant leurs objectifs financiers**.
- Pour que leurs placements **reflètent leurs valeurs**.
- Pour **éviter les entreprises qui ont une incidence négative**.
- Pour investir dans des **entreprises qui ont une incidence positive**.

Ces avantages ne sont pas incompatibles. Ainsi, même si vous comprenez peut-être l'incidence d'un placement sur le renforcement de la diversité des genres par exemple, vous pourriez décider d'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.

5. L'investissement ESG est-il une tendance?

Les investisseurs utilisent les facteurs ESG depuis des décennies. Plus récemment, l'investissement ESG a commencé à gagner en popularité lorsque de nombreuses études ont démontré que ces placements généraient un rendement favorable et que les options en matière d'investissement ESG se sont élargies.

En 2018, plus de 30 billions de dollars américains ont été investis dans des actifs durables partout dans le monde, ce qui représente une hausse de 34 % par rapport aux deux années précédentes¹. On s'attend à ce que les placements prennent de l'ampleur à mesure que les investisseurs évitent de plus en plus les risques liés aux facteurs ESG et recherchent des occasions de placements ESG.

6. BMO offre-t-il des placements ESG?

FNB ESG

Des FNB d'actions et de titres à revenu fixe conçus pour représenter le rendement des sociétés qui ont une cote ESG élevée par rapport à leurs pairs.

Fonds d'investissement axés sur les facteurs ESG

L'occasion de tirer parti de la gestion active de fonds, qui peut offrir une protection en cas de baisse, un contrôle des risques, des mandats souples et la possibilité de dépasser le marché.

Consultez notre site Web pour en savoir plus :

www.bmogam.com/irleaders



7. Comment utiliser les placements ESG dans mon portefeuille?

L'investissement ESG offre aux investisseurs une gamme d'options en matière de rendement, de risque, de revenu et de diversification. Vous pouvez choisir d'investir dans un seul fonds ou dans n'importe quelle combinaison d'options, en fonction de vos objectifs financiers, de votre tolérance au risque et de la façon dont vous voulez inclure les facteurs ESG dans votre portefeuille. Voici quelques exemples :

- Une option de placement équilibrée attire souvent les investisseurs qui sont à la recherche d'un portefeuille facile à utiliser, durable et diversifié pour la retraite, l'épargne pour les frais de scolarité ou d'autres objectifs à moyen ou à long terme.
- Une option axée sur les dividendes peut offrir un potentiel de croissance et de revenus, et est conçue pour l'investissement à long terme, comme c'est le cas pour un portefeuille de retraite ou une fiducie entre vifs.
- Une option d'actions mondiales peut offrir une diversification dans tous les secteurs d'activité et plus de 20 pays développés.

8. Quels sont quelques-uns des termes clés que je devrais connaître relativement à l'investissement ESG?

- **Participation active** : Cette caractéristique de l'investissement ESG comprend deux composantes principales :
 - **La mobilisation** consiste à collaborer directement avec les entreprises pour soutenir et favoriser l'application de politiques et de procédures d'entreprise susceptibles de générer des changements positifs relativement aux principaux enjeux ESG. - Dans le cadre des droits des actionnaires, le **vote par procuration** permet de voter les propositions des actionnaires à l'appui des enjeux ESG.
- **Meilleures pratiques** : Il s'agit d'une stratégie d'investissement ESG fondée sur le filtrage positif plutôt que sur le filtrage négatif. Par exemple, MSCI utilise cette approche afin de sélectionner les sociétés qui ont les cotes ESG les plus élevées pour ses indices Leaders.
- **Intégration** : Cette stratégie d'investissement ESG peut être appliquée à n'importe quel portefeuille. Les directeurs de portefeuille intègrent l'analyse des facteurs ESG au processus décisionnel global en matière de placement, plutôt que de l'effectuer séparément.
- **Filtrage négatif** : Les fonds peuvent exclure des entreprises en fonction de leurs produits, de leurs politiques ou de leurs procédures.
- **Filtrage positif** : Les fonds peuvent sélectionner de façon proactive les titres de sociétés qui présentent des caractéristiques ESG positives, notamment par la réduction des risques ou la recherche d'occasions liées aux facteurs ESG.
- **Objectifs de développement durable (ODD)** : En vue de tracer un parcours vers un monde plus durable, l'ONU et des parties prenantes issues de tous les secteurs d'activité ont fixé 17 objectifs de développement durable en 2015 (ci-dessous). Ces objectifs établissent un cadre de discussion et de collaboration avec les sociétés au sujet d'enjeux précis en matière de développement durable.
- **Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies** : Les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies ont été établis en 2006. Il s'agit d'une liste de six principes de base pour l'investissement responsable, qui guident les investisseurs qui agissent sur une base volontaire.

Les objectifs de développement durable élaborés par l'ONU



Consultez notre site Web pour en savoir plus sur l'investissement ESG :
www.bmogam.com/irleaders



Consultez notre site Web pour en savoir plus sur l'investissement ESG et les solutions en matière de fonds de BMO, ou parlez à votre conseiller de la façon dont l'investissement ESG pourrait correspondre à vos objectifs.

www.bmogam.com/irleaders



1. Global Sustainable Investment Alliance, « The Global sustainable Investment Review 2018 ».

^{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.