

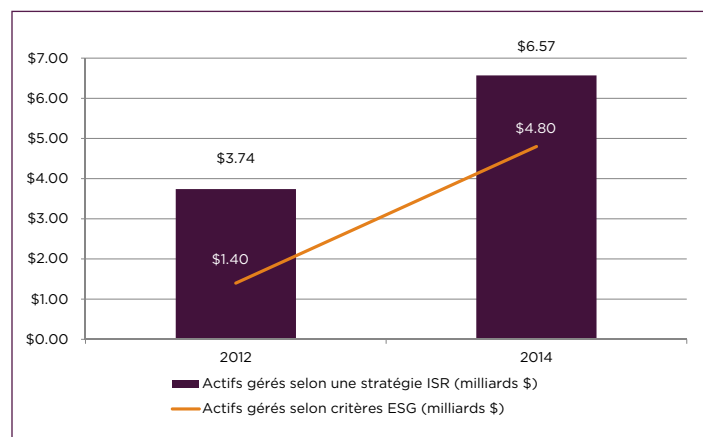
# LE CHANGEMENT CLIMATIQUE SE REFLÈTE DANS L'INVESTISSEMENT SOCIAL

Par Lucas Mansberger, CFA, CAIA  
Conseiller

**La US SIF Foundation a publié son dixième rapport biennal sur les tendances du secteur de l'investissement socialement responsable ou ISR en novembre 2014 qui révèle une importante croissance des actifs domiciliés aux États-Unis gérés selon cette stratégie depuis deux ans.**

Ces actifs sont passés de 3 740 milliards \$ au début de 2012 à 6 570 milliards \$ au début de 2014. Selon l'estimation des auteurs du rapport, à l'aube de 2014, près d'un dollar sur six confié à un gestionnaire professionnel était géré selon une stratégie ISR. L'importante hausse des actifs s'explique principalement par l'augmentation du nombre de gestionnaires d'actifs qui tiennent compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs processus de gestion, dont l'actif a triplé, de 1 400 milliards \$ en 2012 à 4 800 milliards \$ au début de 2014.

**Figure 1: Hausse des actifs gérés selon une stratégie ISR**



Beaucoup de gestionnaires qui intègrent les facteurs ESG dans leur analyse des placements sont devenus signataires des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies. En adhérant à ces principes, l'investisseur s'engage à tenir compte des enjeux ESG dans l'analyse des placements, la prise de décisions et les politiques et pratiques de détention, ainsi qu'à faire la promotion de ces principes en termes généraux. L'augmentation du nombre

de signataires depuis 2006 a été fulgurante. De moins de 70 signataires gérant 2 000 milliards d'actifs cette année-là, ils sont passés à plus de 1 300 supervisant 45 000 milliards d'actifs aujourd'hui. La liste des signataires comprend un bon nombre des plus grands investisseurs institutionnels au monde, dont CalPERS et l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada, ainsi que des gestionnaires d'actifs mondiaux comme Capital Group, PIMCO et Wellington Asset Management. La force de cette tendance a surpris beaucoup d'investisseurs des États-Unis, où l'intégration généralisée de l'ESG accusait un retard sur les autres marchés du monde.

Nous avons eu des discussions intéressantes au sujet de l'ESG avec des clients qui n'incorporent pas explicitement les facteurs ESG dans leurs investissements actuellement. Plusieurs croient que tout bon gestionnaire de capitaux ayant une orientation fondamentale devrait de fait déjà avoir des moyens systématiques d'évaluer les facteurs ESG et leur incidence sur la performance des placements, peu importe qu'il considère qu'il pratique une gestion « responsable » ou non. Bref, la croissance de l'intégration des facteurs ESG est une tendance très significative, qui n'est pas près de s'arrêter.

**Figure 2: Motivation des gestionnaires qui intègrent les facteurs ESG**

Raison	Total	Gestionnaires ayant répondu
Demande des clients	95	80%
Mission	92	77%
Rendements	90	76%
Gestion des risques	87	73%
Avantage pour la société	82	69%
Obligation fiduciaire	74	62%
Conformité à la réglementation	33	28%
<b>Total des réponses</b>	<b>119</b>	

Source: US SIF Foundation

Note: Les gestionnaires de fonds de prêt au développement communautaire qui ont répondu à ces questions sont aussi inclus. Les répondants pouvaient choisir plusieurs raisons, si bien que les sommes des totaux et des pourcentages peuvent diverger.

L'adoption et la reconnaissance de plus en plus généralisées de la validité de l'investissement tenant compte du changement climatique sont une tendance et un défi à relever peut-être encore plus intéressants pour le commun des investisseurs institutionnels. Les fonds de dotation et les fondations en particulier, ainsi que quelques grands régimes publics, gèrent de plus en plus leurs fonds dans le but d'atténuer les risques futurs pour leurs portefeuilles que soulèvent le changement climatique et les mesures politiques qui s'y rapportent. Que cela prenne la forme du retrait du secteur des combustibles fossiles, d'un accroissement des investissements reliés à des technologies vertes ou propres et à l'eau, ou simplement de l'évaluation de l'empreinte carbone de leurs portefeuilles de placement, un nombre croissant d'investisseurs institutionnels bien en vue cherchent des moyens d'utiliser à la fois l'offensive et la défensive pour composer avec les changements climatiques.

*Pour tous vos commentaires ou questions concernant cet article, contactez:*



**Lucas Mansberger, CFA, CAIA**

*Conseiller*

*Pavilion Advisory Group Inc.*

*lmanberger@pavilioncorp.com*

**INFORMATIONS GÉNÉRALES À FOURNIR :** Ces informations s'adressent exclusivement aux investisseurs qualifiés ou avertis et ne sont communiquées qu'à des fins d'illustration. Les hypothèses, les données et les modèles utilisés pour établir les informations contenues dans les présentes proviennent de sources jugées fiables, mais rien ne saurait garantir la certitude ou la probabilité des résultats tels qu'ils ont été présentés. Ce document n'est pas une sollicitation ou une offre de parts d'un fonds ou d'autres valeurs mobilières ni ne constitue un conseil juridique, fiscal ou de placement et ne devrait pas être interprété comme tel. Tout conseil de placement serait donné conformément à une entente de gestion de placement écrite et les conseils fiscaux et juridiques devraient être donnés par des conseillers professionnels qualifiés appropriés. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite d'aucune manière sans notre consentement préalable écrit.

© 2015 Pavilion Groupe Conseils Ltée.

**LA GLOBAL SUSTAINABLE INVESTMENT ALLIANCE**, une alliance mondiale de grandes associations régionales de l'investissement socialement responsable (ISR), a publié un communiqué à la fin de février sur son analyse des tendances 2014 sur le marché de l'ISR à l'échelle mondiale. La dernière analyse combinée indique que 30,2 % de tous les actifs gérés professionnellement dans le monde, soit 21 400 milliards, le sont selon une stratégie ISR. La ventilation par région des actifs et la proportion de stratégies ISR sont les suivantes :

**Ventilation par région des actifs et la proportion de stratégies ISR**

Pays	Proportion d'ISR par rapport au total des actifs gérés		Croissance des actifs ISR par région		
	2012	2014	2012	2014	Croissance
Europe	49.0%	58.8%	\$8,758	\$13,608	55%
Canada	20.2%	31.3%	\$3,740	\$6,572	76%
États-Unis	11.2%	17.9%	\$589	\$945	60%
Australie	12.5%	16.6%	\$134	\$180	34%
Asie	0.6%	0.8%	\$40	\$53	32%
<b>Monde</b>	<b>21.5%</b>	<b>30.2%</b>	<b>\$13,261</b>	<b>\$21,358</b>	<b>61%</b>

Nous invitons les lecteurs à étudier ces données avec prudence, mais nous trouvons que, quels que soient les détails, c'est une preuve de plus de la forte croissance de l'adoption des stratégies ISR.

On trouvera l'étude de la Global Sustainable Investment Alliance ici: [http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2015/02/GSIA\\_Review\\_download.pdf](http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2015/02/GSIA_Review_download.pdf)