

L'investissement durable : une approche de placement socialement responsable

Robin Diedrich, CFA, CFP • Ashtyn Evans, CFA
Slavi Fildishev, CFA • Nej Hannah, CFA • Brandon Lopez, CFA
Mona Mahajan, CFA



Qu'est-ce que l'investissement durable ?

En investissant selon une approche durable, vous investissez votre argent de façon socialement responsable. L'intérêt pour ce type de placement a augmenté au cours des dernières années, étant donné que l'on reconnaît de plus en plus que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent avoir une incidence sur le rendement d'un placement et en raison des changements démographiques et des préférences des investisseurs.

De plus en plus, les investisseurs tiennent compte de l'investissement durable. Certains cherchent à améliorer leurs décisions de placement, tandis que d'autres veulent harmoniser leurs portefeuilles avec leurs valeurs et leurs points de vue personnels. Vous souhaitez peut-être encourager l'amélioration des comportements d'entreprise ou accroître les retombées environnementales ou sociales positives. Quelle que soit votre motivation, il existe de nombreuses façons d'investir durablement. Il est important de travailler avec votre conseiller en investissement pour déterminer l'approche qui vous convient le mieux.

Quelle que soit votre raison, il existe de nombreuses façons d'investir de manière durable. Il est important de travailler avec votre conseiller financier pour déterminer la meilleure approche pour vous.

Ce que vous devez savoir

- L'investissement durable se divise en deux grandes catégories : l'investissement axé sur les facteurs ESG et l'investissement axé sur les valeurs.
- L'investissement durable est un choix. Vous pouvez bâtir un portefeuille bien diversifié et atteindre vos objectifs financiers sans y recourir. Toutefois, une approche d'investissement durable peut vous aider à atteindre vos objectifs non financiers personnels.
- Vous pouvez choisir d'investir de façon durable au moyen de fonds communs de placement, de fonds négociés en bourse (FNB) et d'actions individuelles.
- Assurez-vous que les objectifs d'un placement durable correspondent à vos attentes. Votre conseiller en investissement peut vous aider à comprendre les compromis éventuels afin que vous puissiez décider ce qui vous convient.

D'une manière générale, il existe deux approches de l'investissement durable : L'investissement ESG et l'investissement fondé sur des valeurs. L'investissement fondé sur des valeurs se concentre sur des questions, des thèmes d'investissement et des causes qui vous tiennent à cœur, tandis que les investissements ESG prennent en compte un large éventail de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Des détails supplémentaires sur chaque approche sont expliqués dans les pages suivantes.

Les deux grandes catégories d'investissement durable sont les suivantes :

1. Investissement axé sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

2. Investissement axé sur les valeurs

1. Investissement axé sur les facteurs ESG

L'investissement axé sur les facteurs ESG tient compte d'un large éventail de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, ainsi que des mesures financières traditionnelles.

- **Environnement** – Les considérations comprennent les changements climatiques, l'utilisation des ressources naturelles et la pollution. Les entreprises peuvent diminuer leurs émissions de carbone, investir dans les énergies renouvelables, réduire l'émission de polluants ou préserver les ressources en eau afin de réduire les risques environnementaux et de créer des occasions.
- **Société** – Les considérations comprennent le bien-être de la main-d'œuvre, la responsabilité du fait des produits et les occasions sur le plan social. Les entreprises peuvent promouvoir l'égalité entre les sexes et l'égalité salariale, accorder la priorité à la diversité et à l'inclusion, maintenir des relations de travail positives et des conditions de travail sécuritaires pour les employés, et mettre en place de solides systèmes de cybersécurité.
- **Gouvernance** – Les considérations comprennent la gouvernance d'entreprise et le comportement d'entreprise. Les sociétés peuvent élaborer des politiques éthiques plus rigoureuses, assurer la transparence de leurs informations financières et établir des méthodes comptables qui reflètent l'état de l'entreprise.

Les risques et opportunités liés à l'ESG peuvent être importants pour la performance financière d'une entreprise et peuvent donc avoir un impact sur la performance de l'investissement. Par exemple, une entreprise qui pollue peut être exposée à un risque plus élevé d'augmentation des dépenses liées aux coûts d'assainissement de l'environnement. Par ailleurs, une entreprise spécialisée dans les énergies renouvelables peut représenter une bonne opportunité d'investissement au fur et à mesure que les sources de production d'énergie changent. Par conséquent, de nombreuses équipes de direction intègrent des considérations ESG dans la gestion de leurs activités.

Intégration ESG - La plupart des gestionnaires de fonds et des analystes traditionnels prennent en compte les risques et les opportunités environnementaux et sociaux, en plus de la gouvernance d'entreprise, s'ils sont financièrement importants pour la décision d'investissement.

ESG intentionnels

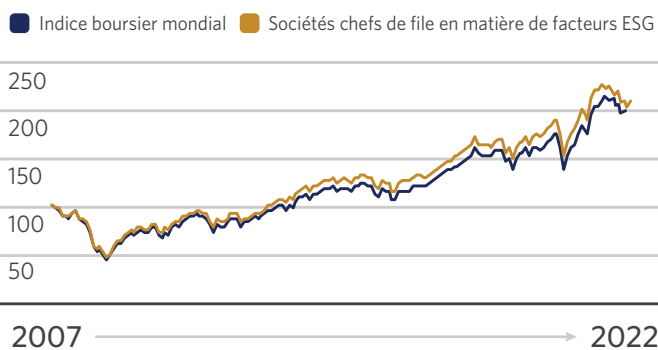
Si vous êtes intéressé par une approche de placements intentionnels axés sur les facteurs ESG, vous pouvez investir dans des sociétés qui répondent aux critères ESG que vous jugez acceptables ou investir dans des fonds intentionnels axés sur les facteurs ESG. Les fonds intentionnels axés sur les facteurs ESG accordent la priorité aux facteurs ESG et considèrent les mesures financières traditionnelles. Ils indiquent explicitement un certain degré de prise en compte des facteurs ESG dans leur conception. Ces fonds ont généralement accès à des équipes consacrées à la recherche sur les facteurs ESG, tirent parti de données sur les facteurs ESG et de processus de placement exclusifs et collaborent avec les équipes de direction des sociétés pour favoriser la mise en œuvre de changements qu'ils considèrent comme positifs. Certains fonds communs de placement et FNB offerts par Edward Jones sont considérés comme des fonds intentionnels axés sur les facteurs ESG.

Facteurs liés au rendement

Comme pour les fonds traditionnels, le rendement des fonds intentionnels axés sur les facteurs ESG dépend de divers facteurs, dont les compétences de l'équipe de placement, la solidité du processus de placement et les frais internes de chaque fonds. La priorité accordée aux facteurs ESG parallèlement aux mesures financières traditionnelles devrait avoir une incidence neutre sur le rendement. Pour repérer les fonds intentionnels axés sur les facteurs ESG qui, selon nous, devraient surpasser leur indice de référence, prenez en compte ceux qui sont recommandés par Investment Manager Research.



Bien que tous les placements affichent des rendements différents au fil du temps, ce graphique compare un vaste groupe de sociétés mondiales à des sociétés qui ont la note ESG de MSCI la plus élevée. MSCI est une agence de notation ESG indépendante réputée qui évalue l'exposition des sociétés aux risques et aux occasions liés aux facteurs ESG, ainsi que leur capacité à les gérer. Le groupe des sociétés affichant une note ESG élevée a inscrit un rendement comparable à celui de l'ensemble du groupe.



Source : Morningstar Direct. Rendement de l'indice mesuré du 1^{er} octobre 2007 au 31 juillet 2022. L'indice boursier mondial est représenté par l'indice MSCI Monde tous pays RN et les sociétés chefs de file en matière de facteurs ESG sont représentées par l'indice MSCI Monde tous pays chefs de file ESG RN. Les indices ne sont pas gérés et il est impossible d'y investir directement. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur.

2. Investissement axé sur les valeurs

L'investissement fondé sur des valeurs permet d'aligner votre portefeuille sur vos valeurs personnelles en excluant certains investissements ou en ciblant des questions qui sont importantes pour vous. Cette approche comporte toutefois des risques ou des compromis potentiels. L'investissement fondé sur des valeurs peut donner la priorité à un objectif ou à un thème non financier plutôt qu'à des rendements financiers. Par exemple, si vous vous intéressez aux solutions au changement climatique, vous pouvez investir dans des entreprises ou des fonds qui se concentrent sur l'énergie propre. Vous pouvez également exclure des segments entiers du marché, tels que les sociétés de tabac, ou des investissements qui s'engagent dans certaines pratiques commerciales, telles que l'expérimentation animale.

Potentiel de rendements inférieurs et de diversification limitée

Avant de choisir un investissement, il est important de comprendre ses buts et ses objectifs. Un investissement peut accorder plus d'importance à des objectifs non financiers qu'à des rendements financiers. En outre, le fait d'introduire trop d'exclusions ou de se concentrer sur un secteur étroit du marché peut réduire la diversification de votre portefeuille et diminuer son rendement.

Que pouvez-vous faire dès maintenant ?

- Travaillez avec votre conseiller en investissement pour déterminer si vous souhaitez miser sur l'investissement durable.
- Décidez de la façon dont vous aimeriez inclure les placements durables, en sachant que de nombreux fonds communs de placement et FNB offerts par Edward Jones intègrent les facteurs ESG.
- Si vous voulez repositionner votre portefeuille, discutez avec votre conseiller en investissement de la meilleure façon d'ajuster votre portefeuille compte tenu des impôts et des autres coûts.

L'investissement durable: comprendre les approches

L'investissement ESG et fondé sur des valeurs peut être réalisé de diverses manières, chacune avec des objectifs, des applications et des résultats potentiels différents, et peut être hautement personnalisé. En évaluant continuellement l'investissement durable, nous reconnaissons l'évolution constante des normes du secteur, des attentes réglementaires et des données ESG.

L'investissement durable est un choix. Vous pouvez construire un portefeuille bien diversifié et atteindre vos objectifs financiers sans y avoir recours. Mais une approche d'investissement durable peut vous aider à atteindre vos objectifs personnels non financiers. Si l'investissement durable correspond à vos objectifs, gardez à l'esprit l'objectif global de votre portefeuille lorsque vous effectuez des ajouts ou des substitutions.

Les tableaux ci-dessous présentent diverses considérations et approches d'investissement durable.

	Quels sont vos objectifs d'investissement durable ?	Facteurs liés au rendement*	Placements
Investissement axé sur les facteurs ESG			
Intentionnel	Accorder la priorité à un vaste éventail de facteurs ESG et aux mesures financières traditionnelles	Les facteurs ESG devraient avoir une incidence neutre sur le rendement. Les fonds intentionnels axés sur les facteurs ESG sont largement diversifiés au sein de leur catégorie d'actif et leur rendement dépend de divers facteurs, dont la qualité de l'équipe et du processus de placement, et les frais du fonds. Les fonds recommandés par l'équipe responsable de la recherche sur les fonds communs de placement devraient surpasser l'indice de référence de leur catégorie d'actif à long terme.	<p>Les fonds communs de placement et les FNB ESG intentionnels recommandés par Edward Jones, ainsi que d'autres fonds ESG intentionnels.</p> <p>Les stratégies ESG intentionnelles peuvent utiliser des comparaisons avec les meilleurs de leur catégorie, des exclusions d'entreprises et/ou des thèmes d'investissement ciblés.</p> <p>Les exemples de portefeuilles ESG intentionnels d'Edward Jones, qui s'alignent sur les directives d'investissement d'Edward Jones, utilisent des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse ESG intentionnels recommandés.</p>
Investissement axé sur les valeurs			
Thématique	Cibler un domaine de placement précis qui correspond à vos valeurs	<p>Potentiel de rendements inférieurs et de diversification limitée en raison des éléments suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Placements ciblés • Priorité accordée aux objectifs non financiers, aux critères de placement stricts et au trop grand nombre de critères d'exclusion 	Fonds communs de placement et FNB (exemple : FNB axés sur l'énergie propre)
Incidence	Rechercher un impact social mesurable qui pourrait ne pas être orienté vers les objectifs financiers		Fonds communs de placement et FNB (exemple : Fonds dont l'objectif mesurable est de soutenir les logements pour personnes à faible revenu)
Investissement fondé sur les exclusions	Éviter les entreprises qui ne correspondent pas à vos préférences ou à vos valeurs (p. ex., alcool, tests sur les animaux, énergie nucléaire)		Vous pouvez exclure certains placements de votre portefeuille selon vos préférences.

* L'incidence sur le rendement peut varier selon la stratégie du fonds. De plus, les rendements de tous les placements fluctuent au fil du temps.

Les investisseurs devraient comprendre les risques liés aux placements, notamment le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de marché. La valeur des placements fluctue et les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur capital.