



Ensemble pour améliorer le monde.

Pourquoi le point de vue des parties concernées est-il essentiel pour saisir l'occasion de 13 mille milliards de dollars que représentent les placements durables dans le monde?

#laviedesnoirscompte. #MoiAussi. #leschangementsclimatiquessontréels. Il ne s'agit pas seulement de mots-clés pour les médias sociaux. Ils représentent tous un mouvement mondial en faveur d'un monde meilleur et s'attaquent au racisme systémique, aux changements climatiques et aux inégalités sociales. Collectivement, ils envoient un message clair : le statu quo n'est plus tenable. Nous avons besoin de changements positifs pour le mieux, et ce, rapidement. Nous croyons que les sociétés qui ont répondu à l'appel prospéreront et que ce ne sera pas le cas pour celles qui continueront dans la même voie que par le passé.

La façon dont les entreprises prennent soin de la planète et des collectivités dans lesquelles elles exercent leurs activités déterminera leur rentabilité future. Ce ne sont pas que des vœux pieux, c'est un fait. De plus en plus de données établissent un lien entre les pratiques commerciales durables et la création de valeur pour les actionnaires. Cela représente un obstacle pour les investisseurs qui ne tiennent pas compte de ces facteurs dans leur processus d'évaluation des sociétés.

Les caractéristiques de la création de valeur durable ne se reflètent tout simplement pas dans les états financiers des sociétés, ni même dans les cotes de durabilité générales attribuées par des tiers. Les investisseurs qui cherchent à construire des portefeuilles durables auront plutôt besoin de considérer un nouveau point de vue pour évaluer la création de valeur. Et nous croyons que ce nouveau point de vue sur la durabilité à long terme doit être celui des parties concernées.

Voici pourquoi.

71 millions

de personnes forcées à vivre dans une extrême pauvreté en 2020

1,6 milliard

de travailleurs de l'économie informelle risquent de perdre leurs moyens de subsistance pendant la pandémie

35 %

Pourcentage de personnes ayant accès au crédit dans les pays en développement

4,6 millions

de décès prématurés en raison de la pollution atmosphérique en 2016

25 %

Pourcentage des femmes dans les parlements nationaux

38 %

Croissance en pourcentage des déchets électroniques qui seront générés à l'échelle mondiale d'ici 2030



Un changement qui représente des milliers de milliards de dollars

Qu'on soit prêt ou non, un changement positif s'opère, soutenu par des milliers de milliards de dollars. L'Agenda 2030 du développement durable des Nations Unies a défini un ensemble clair de 17 objectifs pour faire face aux crises mondiales croissantes de la pauvreté, des inégalités et des changements climatiques. Pour les atteindre, il faudra un engagement massif du secteur privé de 5 mille milliards de dollars américains par année jusqu'en 2030 (à hauteur de 50 mille milliards de dollars entre 2020 et 2030)¹. En outre, on s'attend maintenant à ce que les investisseurs redirigent le capital existant afin d'assurer la bonne intendance des sociétés dans lesquelles ils investissent et de contribuer à un avenir durable.

Un groupe de régimes de retraite parmi les plus importants au Canada², représentant des actifs de 1 600 milliards de dollars canadiens, a répondu à l'appel. En 2020, ils ont collectivement et publiquement exhorté les gestionnaires de placements et les sociétés dans lesquelles ils investissent à fournir des informations cohérentes et complètes sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) afin de renforcer leur processus de prise de décision et de contribuer à une croissance économique plus durable et inclusive.

À l'heure actuelle, des capitaux représentant des milliers de milliards de dollars sont disponibles et peuvent être investis dans des sociétés qui soutiennent et favorisent les changements environnementaux, sociaux et de gouvernance positifs à l'échelle mondiale.

Cela a pour effet de transformer le monde des placements et la façon dont les investisseurs construisent des portefeuilles.

L'avenir de la construction de portefeuilles

Les fonds durables ne sont plus seulement des placements facultatifs intéressants. En effet, ils représentent de plus en plus l'avenir de la construction de portefeuilles, passant

d'un créneau à un marché beaucoup plus étendu. Selon Casey Quirk, la valeur des fonds durables mondiaux devrait dépasser 13 mille milliards de dollars américains d'ici 2025.³

Il ne s'agit pas seulement de faire une bonne action. Il s'agit de participer aux changements émergents et transformateurs dans l'économie mondiale. La transition mondiale massive vers l'énergie propre, par exemple, crée des occasions pour une toute nouvelle génération de sociétés qui peuvent fournir des solutions de rechange à faibles émissions de carbone comme sources d'énergie dans l'avenir.

Respect des valeurs et résultat net

75 %

Sur les 69 indices regroupant des sociétés filtrées par facteur ESG de Morningstar, 52 ont dépassé leurs indices boursiers généraux équivalents en 2020

88 %

Sur 65 indices regroupant des sociétés filtrées par facteur ESG de Morningstar, 57 ont surperformé pendant les cinq années qui se sont écoulées jusqu'à la fin de 2020

91 %

Sur 65 indices regroupant des sociétés filtrées par facteur ESG, 59 ont perdu moins que leurs indices boursiers généraux équivalents au cours des marchés baissiers des cinq dernières années. Cela comprend le marché baissier au premier trimestre de 2020.



L'énergie n'est pas le seul secteur à surveiller. Les fonds durables affichent un rendement supérieur aux indices généraux de la plupart des autres secteurs, selon les données de Morningstar⁴.

Ce niveau de surperformance ne devrait pas nous surprendre. Une récente étude de McKinsey⁵ a révélé que les sociétés qui mettent l'accent sur les facteurs ESG génèrent de meilleurs flux de trésorerie en favorisant la croissance du chiffre d'affaires, en réduisant les coûts, en minimisant les interventions réglementaires et juridiques, en augmentant la productivité des employés et en optimisant les investissements et les dépenses en immobilisations⁶. Cela est tout à fait logique si l'on tient compte de la façon dont les parties concernées comme les consommateurs, les organismes de réglementation et les employés perçoivent les sociétés qui adoptent des pratiques durables dans l'ensemble de leurs activités.

Points à considérer :

70 %

Au moins 70 % des consommateurs affirment qu'ils paieraient 5 % de plus pour un produit écologique s'il respectait les mêmes normes de qualité qu'un autre produit non écologique⁷.

16,5 %

En 2020, les sociétés figurant au palmarès des 100 meilleures sociétés où travailler du magazine Fortune ont surpassé l'ensemble du marché de 16,5 % en 2020, affichant un rendement de 37,4 % comparativement à un rendement de 20,9 % pour l'indice Russell 3000^{®8}.

25 %

Une étude réalisée en 2012 par World Economics a révélé qu'en moyenne, 25 % de la valeur marchande d'une société est spécifiquement attribuable à sa réputation⁹.

Le point de vue des parties concernées

Alors, quelle est la meilleure façon d'évaluer la création de valeur des pratiques ESG ou durables d'une société?

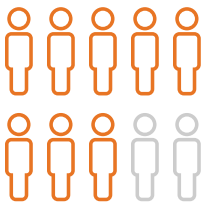
En nous demandant comment une société est perçue par les parties concernées externes et internes, nous aurons une bonne idée de ses décisions liées aux facteurs ESG et comment elle perçoit son rôle d'intendance. Comment traite-t-elle les collectivités où elle exerce ses activités? Ses employés? L'environnement?

Les états financiers répondent rarement, voire jamais, à ces questions. Pourtant, les réponses sont des indicateurs essentiels de la viabilité à long terme des revenus d'une société. En comprenant comment une société est perçue par les parties concernées, nous pouvons nous assurer que ses pratiques sont harmonisées avec celles des propriétaires d'actifs à long terme, et que ces sociétés concentrent leurs efforts sur les décisions qui créent de la valeur et non sur celles qui la détruisent.

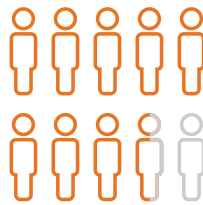
Le tableau ci-après indique le pourcentage de répondants à l'échelle mondiale qui affirment qu'il est « extrêmement ou très important que les sociétés mettent en œuvre des programmes pour assainir l'environnement »¹⁰.



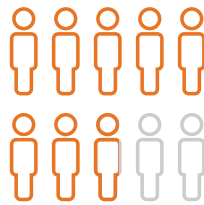
Pourcentage de répondants à l'échelle mondiale qui affirment qu'il est extrêmement ou très important que les sociétés mettent en œuvre des programmes pour assainir l'environnement



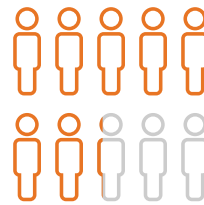
80 % de la génération Z – de 15 à 20 ans



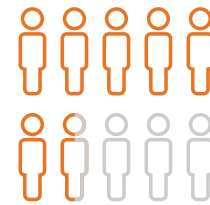
85 % des milléniaux – de 21 à 34 ans



79 % de la génération X – de 35 à 49 ans



72 % des baby-boomers – de 50 à 64 ans



65 % de la génération silencieuse – 65 ans et plus

Selon l'équipe Mackenzie Betterworld, le point de vue des parties concernées considère les éléments suivants :

Gouvernance de société – Les sociétés qui ont de mauvaises pratiques de gouvernance créent des risques inhérents pour les actionnaires. Pensons au contrecoup négatif provoqué par la décision d'Air Canada, durant la pandémie, d'accorder à ses dirigeants une indemnisation de 10 millions de dollars, et de mettre à pied ses employés.

Diversité, équité et inclusion – Les sociétés doivent s'efforcer de devenir plus diversifiées et inclusives. Par exemple, parmi les sociétés du palmarès Fortune 500 aux États-Unis, les professionnels noirs n'occupent que 0,8 % des postes de PDG¹¹. De plus, seulement 26 % des sièges au conseil d'administration des sociétés de l'indice S&P 500 sont occupés par des femmes¹².

Relations avec les collectivités – Les mauvaises relations avec les collectivités constituent un risque pour la réputation d'une société et sa rentabilité. Selon un sondage de Deloitte, les sociétés qui ont subi un incident ayant nui à leur réputation ont déclaré une perte de revenu de 41 % et une perte de valeur de la marque de 41 %¹³.

Droits de la personne – Les sociétés qui adoptent de mauvaises pratiques en matière de droits de la personne peuvent ternir leur image auprès de leurs investisseurs. En 2019, l'Office d'investissement du régime de pension du Canada a suscité une attention négative en raison de ses placements dans des sociétés embauchées pour détenir des personnes soupçonnées d'être entrées illégalement aux États-Unis, certains cas forçant la séparation des parents de leurs enfants. Le risque de réputation est bien réel.

Durabilité des produits – Les consommateurs veulent faire des choix durables en ce qui concerne les produits qu'ils achètent. Selon une étude de Nielsen, trois fois sur quatre, les consommateurs choisiront des produits durables plutôt que d'autres produits non durables. En moyenne, les marques peuvent s'attendre à une hausse d'environ 5 % de leur clientèle en offrant des produits durables¹⁴.

Environnement – Selon le rapport de 2017 du CDP sur les principaux émetteurs de carbone, plus de la moitié des émissions industrielles mondiales sont attribuables à seulement 25 sociétés et sociétés d'État. Ces sociétés seront soumises à un examen et à des restrictions de plus en plus rigoureux de la part des parties concernées, y compris des organismes de réglementation qui visent les pratiques des sociétés d'extraction de charbon, de pétrole et de gaz. Il s'agit de menaces réelles pour ces sociétés¹⁵.



Les quatre points de l'équipe Mackenzie Betterworld pris en compte dans la construction de portefeuilles durables

Notre équipe construit des portefeuilles en respectant quatre points importants :

- 1 Éviter** les secteurs ou les sociétés qui ne correspondent pas aux valeurs d'un investisseur. Cela pourrait signifier éviter les sociétés qui sont controversées ou qui génèrent des revenus à partir de secteurs d'activité non durables. Cela pourrait aussi vouloir dire d'éviter les sociétés liées au divertissement pour adultes, aux armes controversées, au jeu et au tabac, pour ne nommer que quelques exemples.
- 2 Évaluer** la performance d'une société en ce qui concerne les facteurs ESG, y compris les retombées positives ou négatives qu'elle a sur six principales parties concernées : les actionnaires, les employés, les clients, les fournisseurs, la collectivité et l'environnement. Mesurer comment une société contribue à l'atteinte des objectifs de développement durable des Nations Unies.
- 3 Évaluer** les données financières en adoptant une approche fondamentale ascendante, ce qui est essentiel pour déterminer les occasions de croissance. Cette approche vise notamment à investir dans des sociétés solides sur le plan financier et dotées d'un avantage concurrentiel en matière de durabilité.
- 4 Encourager** la création d'un monde meilleur. Utiliser nos droits en tant qu'actionnaires pour favoriser un dialogue direct avec la direction et les conseils d'administration des sociétés afin d'encourager l'amélioration de la gestion des risques ESG et des occasions de rehausser les retombées.

En conclusion

De plus en plus, dans le monde entier, les gens se rendent compte des répercussions des mauvaises pratiques et des pratiques commerciales non durables. Les sociétés qui génèrent des retombées positives dans le monde en génèrent également pour les parties concernées, y compris leurs actionnaires. Le mouvement en faveur d'un monde plus sain et plus équitable change la façon dont les pratiques commerciales sont exercées et ce que les parties concernées attendent des sociétés.

Aujourd'hui plus que jamais, les sociétés, les parties concernées et les investisseurs peuvent participer tous ensemble à ce mouvement.



- 1 Nations Unies, [Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development](#).
- 2 [Déclaration du PDG](#)
- 3 Casey Quirk : [Rapport de 2021 intitulé It's not easy being green](#)
- 4 [Morningstar Research Insights, février 2021](#)
- 5 [McKinsey Quarterly : Five ways that ESG creates value, novembre 2019](#)
- 6 McKinsey Quarterly : [Five ways that ESG creates value – figure 1, novembre 2019](#)
- 7 [McKinsey Quarterly : How much will consumers pay to go green? Octobre 2012](#)
- 8 [Meilleurs lieux de travail : Treating Employees Well Led to Higher Stock Prices During the Pandemic, août 2021](#)
- 9 [Simon Cole « The Impact of Reputation on Stock Market Value », février 2013](#)
- 10 [Sondage sur la confiance des consommateurs à l'échelle mondiale du Conference Board, mené en collaboration avec Nielsen, T2 2017](#)
- 11 [Coqual - Being Black in Corporate America, 2019](#)
- 12 [Spencer Stuart, 2019 United States Spencer Stuart Board Index](#)
- 13 [Deloitte - Reputation Risk As A Board Concern, 2015](#)
- 14 [Nielsen : How Can Sustainability Enhance Your Value Proposition? 2018](#)
- 15 [Rapport du CDP de 2017 sur les principaux émetteurs de carbone](#)

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et à ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 juillet 2021. On ne devrait pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

Le contenu de ce livre blanc (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

©2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Le rendement antérieur n'est pas indicatif du rendement futur.

Les données de Morningstar indiquées sont celles de la plus récente période de référence pour chaque famille de fonds. Les répartitions pourraient ne pas correspondre à 100 % et varieront au fil du temps. Les actifs figurant dans la catégorie « Autres » ne sont pas classés par Morningstar. Tous les renseignements présentés par cet outil sont fournis à titre d'information et ne constituent pas un conseil en matière de placement. Ces renseignements ne constituent pas une offre de vente ni une recommandation en vue de l'achat d'un produit de placement. Sauf indication contraire, les rendements indiqués sont présentés avant déduction des frais d'acquisition. Pour de plus amples renseignements au sujet du fonds, veuillez cliquer sur le lien.

Tous les renseignements sont des renseignements historiques et ne préjugent pas les résultats futurs. Les rendements actuels pourraient être inférieurs ou supérieurs aux rendements antérieurs indiqués, lesquels ne sauraient garantir les résultats futurs. Le prix des actions, la valeur en capital et les rendements fluctueront et vous pourriez réaliser des gains ou des pertes à la vente de vos actions. Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions mais non des impôts. Les données sur le rendement ne reflètent pas les limites relatives aux frais ni les subventions présentement pratiquées. Des frais d'opération à court terme pourraient s'appliquer. Pour obtenir les plus récents renseignements sur le rendement de fin de mois, consultez Morningstar.com.

Ce matériel est destiné aux fins d'éducation et d'information. Il ne constitue pas une recommandation visant un produit de placement, une stratégie ou une décision quelconque et ne vise pas à laisser entendre qu'une quelconque démarche doit être entreprise ou évitée. Ils n'ont pas pour vocation de tenir compte des besoins, des circonstances et des objectifs d'un investisseur donné. Placements Mackenzie, qui perçoit des frais lorsqu'un client sélectionne ses produits et services, ne fournit pas des conseils impartiaux à titre fiduciaire en présentant ce matériel de vente et de commercialisation. Ces renseignements ne constituent pas un conseil d'ordre fiscal ou juridique. Les investisseurs devraient consulter un conseiller professionnel avant de prendre des décisions financières ou en matière de placement ainsi que pour obtenir de plus amples renseignements sur les règles fiscales ou toute autre règle prévue par la loi, ces règles étant complexes et sujettes à des modifications.

© 2021 Placements Mackenzie. Tous droits réservés.