

PBI

ACTUAIRES ET
CONSEILLERS

Naviguer à travers l'information ESG : Survол des enjeux et des progrès

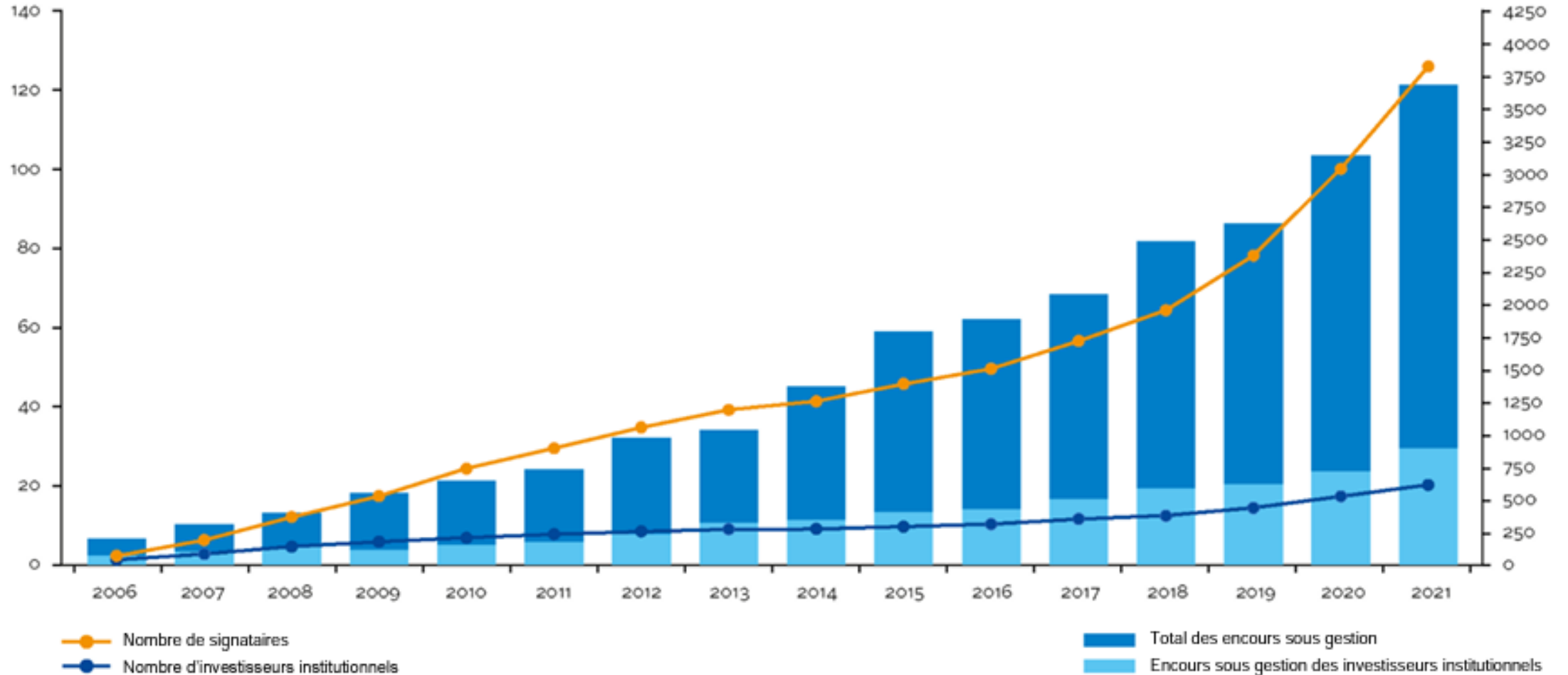
Comment relever les défis de l'investissement durable en 2022?
Grand colloque sur les régimes de retraite de l'IGOPP

25 mai 2022

Croissance exponentielle des signataires PRI

Encours sous gestion (en milliers de milliards de \$US)

N° de signataires



Seulement un premier pas...

Signataire PRI

L'incorporation des six principes est obligatoire

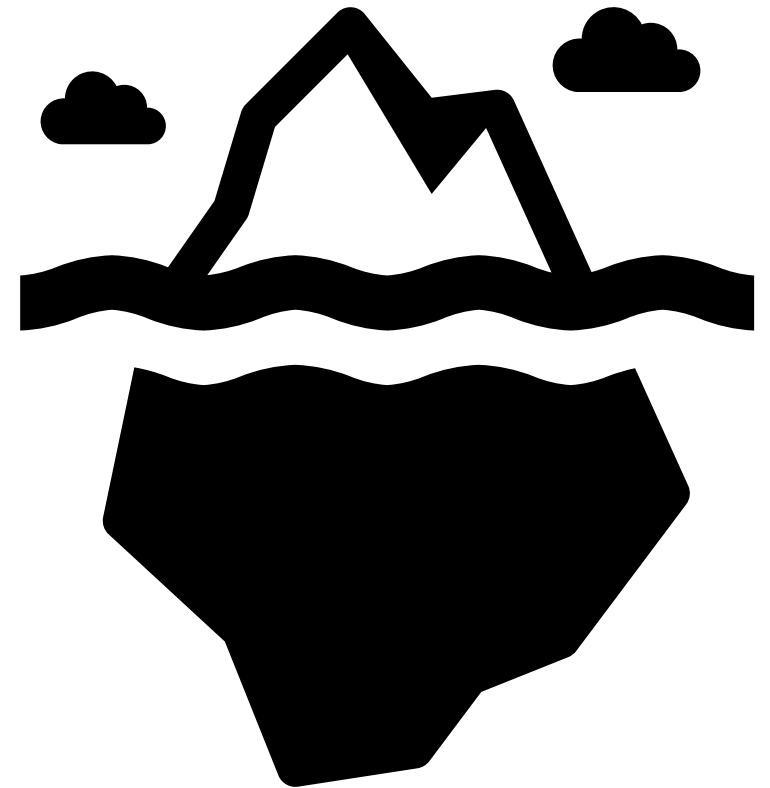
Néanmoins, il reste beaucoup de flexibilité quant à la manière...



Information supplémentaire

On peut aller beaucoup plus loin

Cotes PRI, notes ESG, intensité carbone, journal de controverses, etc.



Information ESG

Cotes PRI	Fonds	Médiane
Firme-Gouvernance	A+	A
Actions publiques	A	A
Revenus fixes	A	B
Autres critères (intégration, engagement, etc.)		

Notation ESG	Fonds	Indice
Environnement	6,1	5,0
Social	5,0	5,0
Gouvernance	6,1	6,1
Total	5,7	5,4

« Magasinage »
des gestionnaires

Notation
différente selon
l'outil

Des dizaines d'outils existent sur le marché... et la rigueur des données laisse à désirer, pour l'instant!

Méthode de notation

Définition des enjeux

- Établir les enjeux particuliers liés à l'industrie du titre analysé
- **Une pondération est établie face aux enjeux selon leur importance**

Exposition et actions correctives

- **Pour chaque enjeu, deux scores de 0 à 10 sont établis quant à l'exposition de l'entreprise et quant aux actions correctives apportées par les dirigeants**
- On se retrouve avec deux scores par enjeu

Score final

- **On pondère les deux scores en fonction de la capacité des dirigeants à faire face à l'enjeu**
- On obtient alors un score global

EN ROUGE : JUGEMENT ARBITRAIRE DE L'OUTIL

Empreinte/Intensité carbone

Faire attention
au niveau de
couverture!

Empreinte carbone
(t. CO2/M\$ investis)

Intensité carbone
(t. CO2/M\$ revenus)

Intensité carbone
moyenne pondérée
(t. CO2/M\$ revenus)

Émissions globalement
financées par le portefeuille
(sensible aux valorisations
boursières)

Émissions générées et
normalisées par les revenus
(sensible aux fondamentaux)

Émissions générées et
normalisées par les revenus.
Pondérées par le poids de
chaque titre en portefeuille.

Possibilités ESG en revenu fixe

Obligations vertes



Financement de projets de réduction de gaz à effet de serre ou d'adaptation aux changements climatiques

Obligations sociales



Financement de projets visant l'accès aux services de base ou aux soins de santé

Obligations durables



Émissions permettant aux émetteurs de contribuer à des causes environnementales et sociales à la fois

Divers exemples

Obligations vertes

Émetteur	Émission	Taux	Échéance	Descriptif
Gouv. QC	500 M\$	2,10 %	10 ans	Financement de projets respectueux de l'environnement
Manuvie	600 M\$	3,32 %	10 ans	Financement énergie renouvelable, bâtiments écologiques, etc.

Obligations sociales

Émetteur	Émission	Taux	Échéance	Descriptif
Toronto	100 M\$	1,60 %	10 ans	Financement de logements sociaux, accès aux services essentiels
Com. Euro.	10 G€	MS+3pb	10 ans	Financement des besoins sociaux liés à la pandémie

Obligations durables

Émetteur	Émission	Taux	Échéance	Descriptif
BCE	500 M\$	2,20 %	7 ans	Connectivité des communautés, immeubles écoénergétiques, etc.
IA	300 M\$	3,19 %	10 ans	Accès aux infrastructures essentielles, critères environnementaux

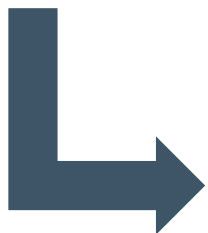
La suite? Que faire?

Constats

La signature des PRI n'est plus suffisante

Les outils ESG ne sont pas parfaits mais permettent de QUESTIONNER et de « CHALLENGER »

Il faut continuer de maintenir la demande envers de l'information ESG plus rigoureuse



En route vers la standardisation...

TCFD



CFA Institute

<https://pbiactuarial.ca/fr/mise-a-jour-sur-les-normes-esg/>

ISSB

PBI

ACTUAIRES ET
CONSEILLERS

Prenons soin de
l'avenir...
aujourd'hui.

Olivier Houde, M. Sc., CFA
Conseiller en gestion d'actifs