

**PBI**

ACTUAIRES ET  
CONSEILLERS



# La gestion du risque de transition en pratique

**Quelles classes d'actifs choisir ?**

**Grand colloque sur les régimes de retraite de l'IGOPP**



15 avril 2024

# Prolifération des ressources



## Mesures et initiatives



Science Based Targets Initiative (SBTi)



Température du portefeuille (objectif 1,5°)



Intensité carbone



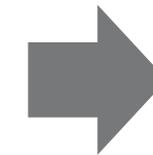
Exposition au secteur de l'énergie renouvelable



Dialogue avec les entreprises et propositions climatiques



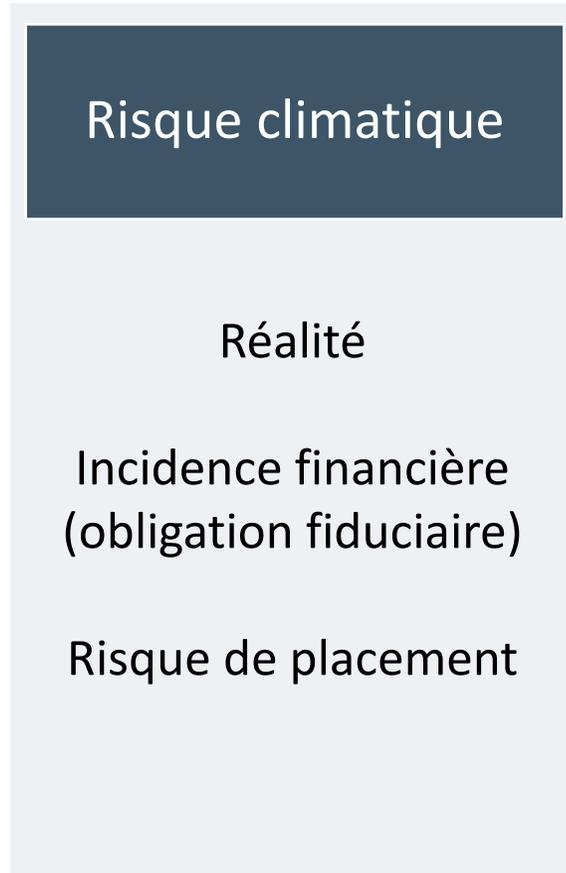
Et autres...



**Les normes et standards  
de divulgation évoluent  
et la qualité des données  
s'améliore**

**Et on peut maintenant  
en suivre l'évolution**

# Risque de transition ?



## Accord de Paris: Objectif à 1,5° d'ici 2050

Gaz naturel



-45 %

Pétrole



-60 %

Charbon



-95 %

Sortie des énergies fossiles

Énergie renouvelable priorisée

# Étude de cas | Évolution de l'intensité carbone d'un fonds

Diminution s'explique :

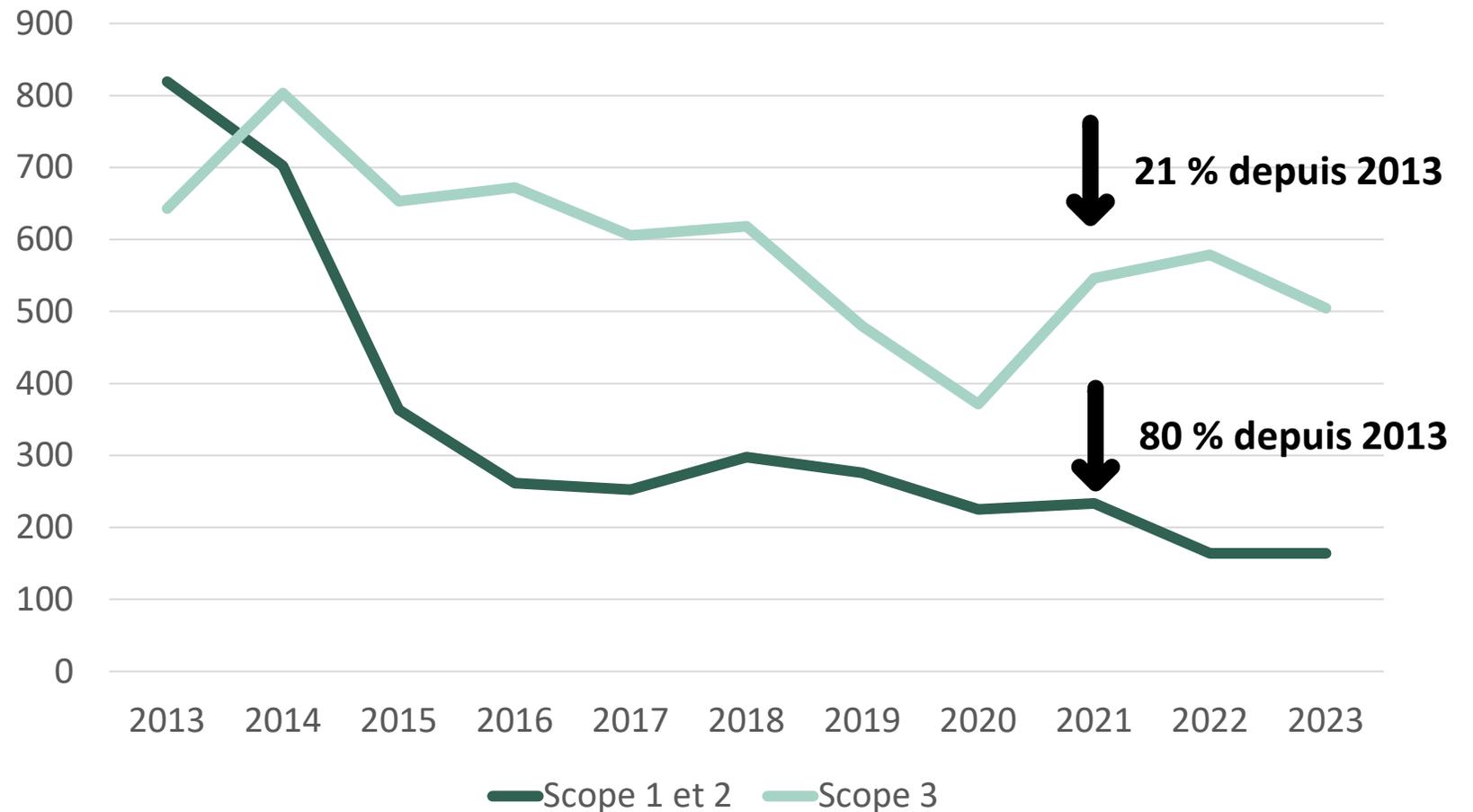
- Choix de titres avec de meilleurs bilans carbonés

**Scope 1&2 vs indice:**

- 2013: + **600 tonnes**
- 2023: + **17 tonnes**

Note : utilisation des données carbonés de 2023

Intensités carbonés (Scope 1, 2 et 3) – ton. GHG/M\$ revenus

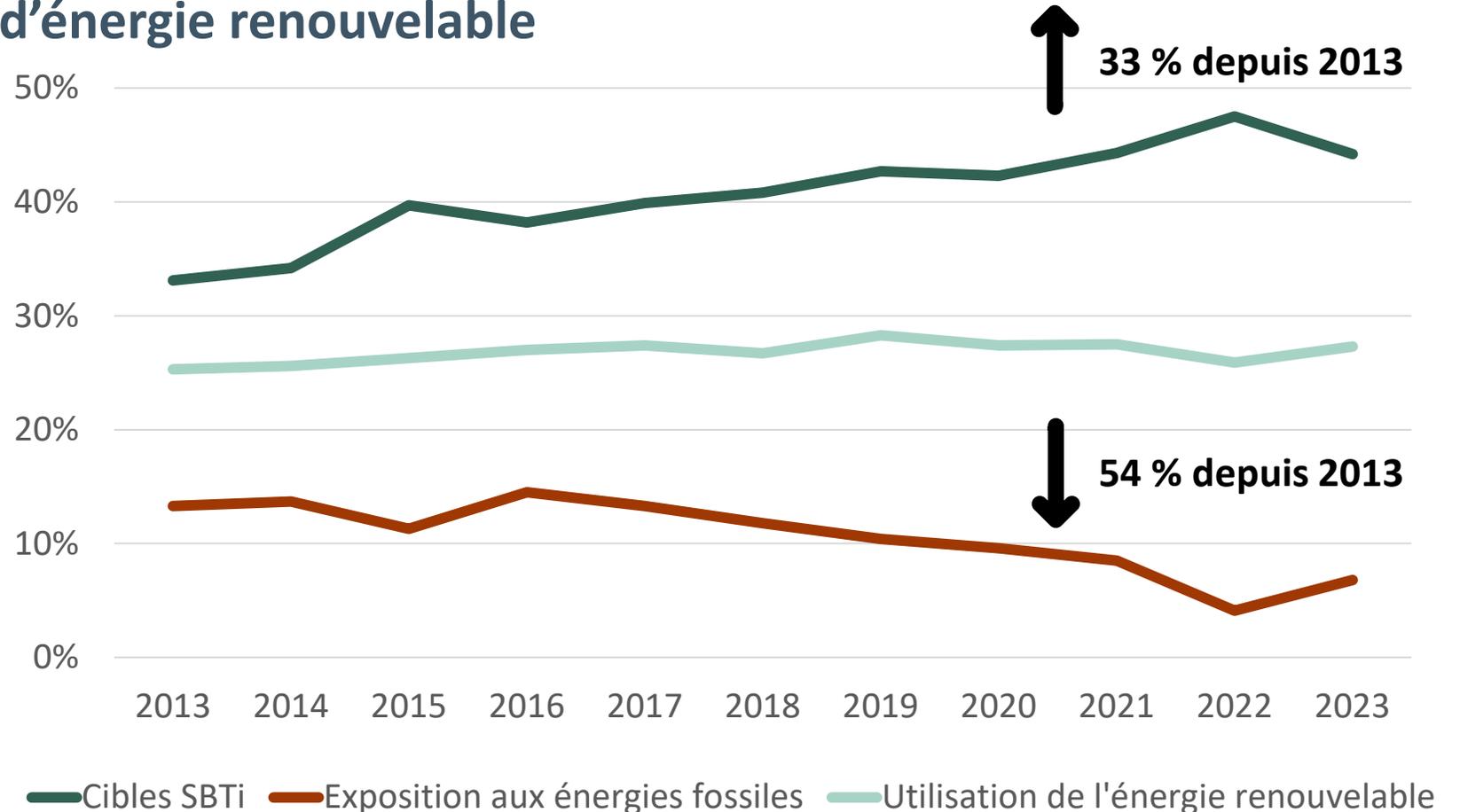


# Étude de cas | Cibles carbonees

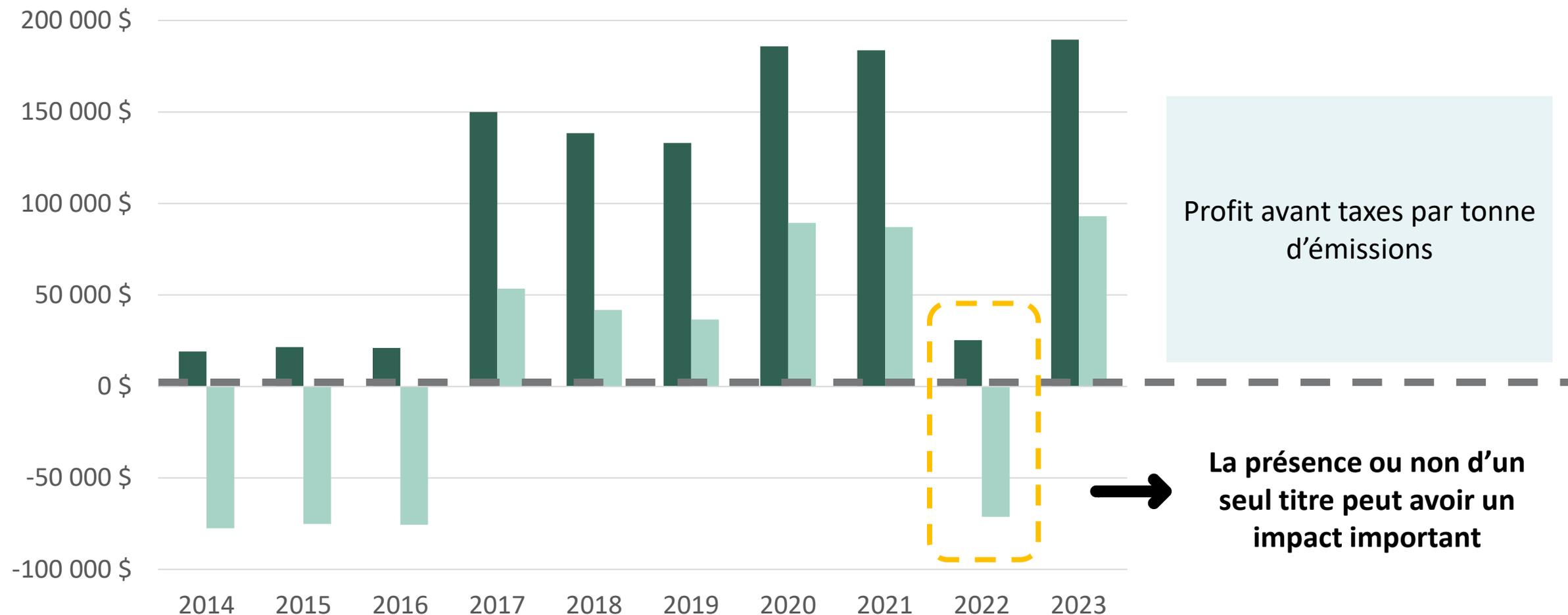
- Portion + importante en cibles SBTi: **33 % à 44 %**
- Utilisation d'énergie renouvelable: **Stable**
- Exposition aux énergies fossiles en baisse: **13 % à 6 %**

Note : utilisation des données carbonees de 2023

## Cibles SBTi, exposition aux énergies fossiles et utilisation d'énergie renouvelable



# Étude de cas | Exposition au prix carbone



# Étude de cas | Sommaire des résultats

Un ensemble d'indicateurs permet de donner un portrait nuancé de la gestion du risque de transition

	Unité de mesure	Valeur (2023)	Tendance 10 ans	Positionnement relatif (vs indice)	Appréciation globale
Intensité carbone (Scope 1 & 2)	Ton. GHG/M\$ rev.	164	↓	Pire	●
Intensité carbone (Scope 3)	Ton. GHG/M\$ rev.	504	↓	Meilleur	●
Cibles SBTi	Poids (%)	44 %	↑	Meilleur	●
Exposition aux énergies fossiles	Poids (%)	7 %	↓	Meilleur	●
Utilisation de l'énergie renouvelable	Poids (%)	27 %	=	Pire	●
Exposition au prix carbone	Profit \$/ton. GHG	190 000 \$	↑	Meilleur	●
Température du portefeuille	Celsius	2,65°	=	Meilleur	●

# Étude de cas | Dialogue avec les entreprises

Un gestionnaire de portefeuille devrait être en mesure de donner des exemples concrets de résultats obtenus en lien avec les plans et mesures de transition

Enjeux visés
Plan de lutte contre les changements climatiques
Divulgarion des revenus générés par les technologies propres
Divulgarion en ligne avec le cadre CDP
Plan de réduction d'émissions carbonées



Résultats obtenus
Adoption d'objectifs fondés sur la science et prise de participation à l'initiative 'Objectif Zéro' des Nations Unies
Engagement à communiquer avec des tiers pour la production de rapports
Adoption du cadre CDP
Adoption d'une cible <i>Science Based Target</i> (fondée sur la science)

# Étude de cas | Propositions d'actionnaires

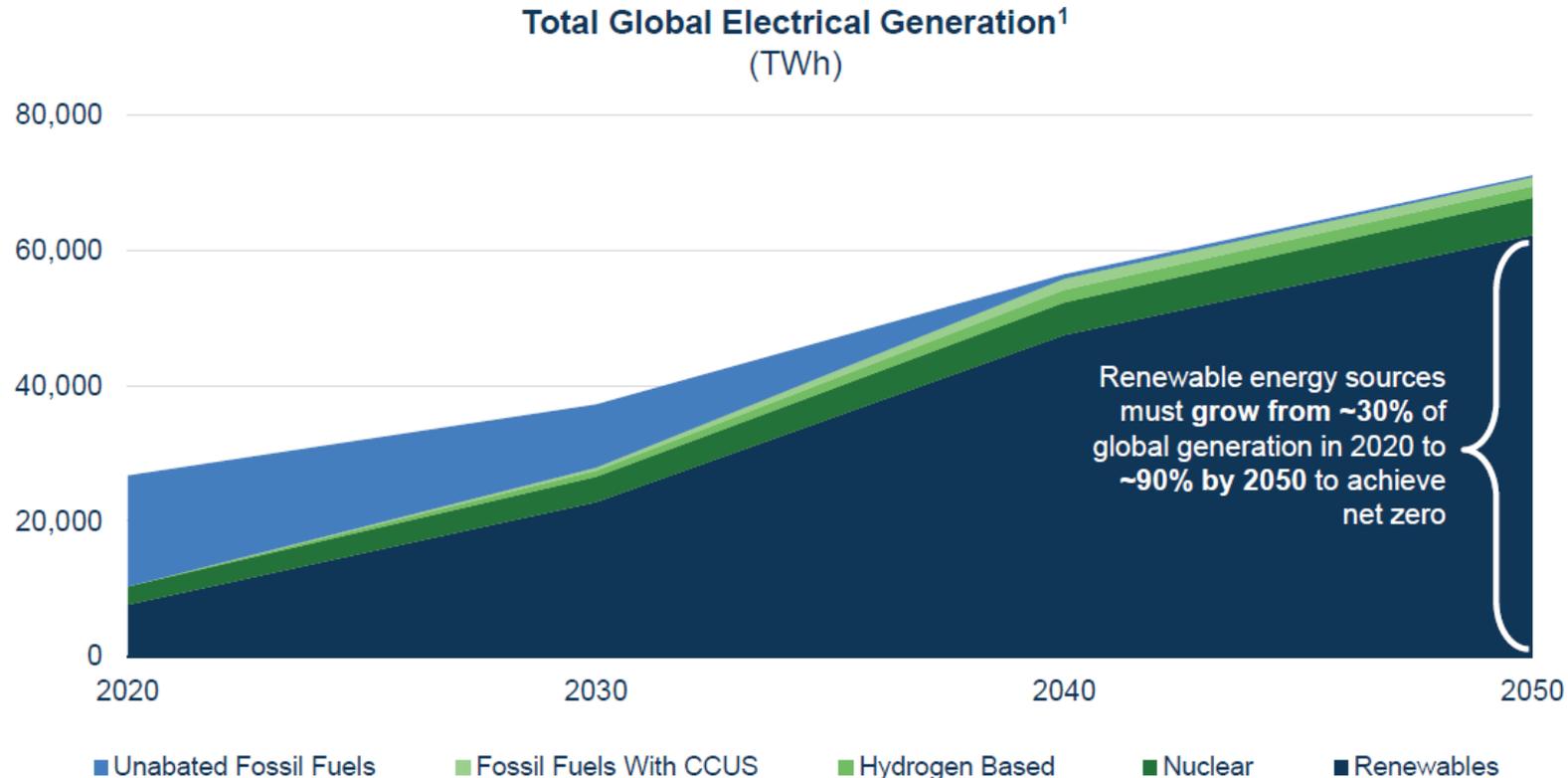
## Appui des propositions sur une période donnée (échantillon)

	A	B	C
Appui vs rémunération dirigeants	100 %	100 %	0 %
Appui propositions d'actionnaires	0 %	34 %	83 %
Appui propositions climatiques	0 %	40 %	100 %
Vote en ligne avec la direction	100 %	77 %	28 %

## Exemples de propositions climatiques

- Adopter une politique annuelle de vote sur le plan d'action climatique et environnemental
- Faire rapport sur les cibles de réduction d'émissions 2030
- Vote consultatif sur les politiques environnementales
- Objectif zéro déchet plastique d'ici 2030
- Adoption d'objectifs de réduction de gaz à effet de serre à court terme

# Opportunités climatiques



Source: Brookfield

Besoins énormes en infrastructures

Amélioration de l'efficacité énergétique des immeubles

Financement de projets verts

Création de nouvelles entreprises (solutions climat)

Réduction potentielle des coûts

PBI

ACTUAIRES ET  
CONSEILLERS

---

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

Olivier Houde, M.Sc., CFA  
Conseiller en gestion d'actifs  
[olivier.houde@pbiactuariat.ca](mailto:olivier.houde@pbiactuariat.ca)