

passer au vert :

planifier la transition de votre portefeuille
vers un avenir sobre en carbone



La pandémie de COVID-19 représente le seul et unique grand risque systémique que la plupart des gens veulent connaître au cours de leur vie. Mais un autre risque se pointe à l'horizon : les changements climatiques, qui, s'ils ne sont pas maîtrisés, auront un énorme impact sur l'économie mondiale, les collectivités et la qualité de vie.

Les scientifiques nous disent que le temps presse. Nous nous dirigeons vers une hausse de 2 °C des températures moyennes du globe¹, hausse qui engendrera des températures que l'humanité n'a encore jamais vues. Cette hausse vient accroître de façon radicale l'incertitude : tempêtes, feux de forêt et catastrophes naturelles se multiplieront, avec des conséquences encore plus désastreuses pour la stabilité économique et celle des collectivités.

Pour tout investisseur ayant une vision à long terme, comme une caisse de retraite grande ou petite, ce risque systémique est trop important pour être négligé, puisqu'un tel degré d'incertitude met en péril sa capacité à respecter ses obligations.

Toutefois, à chaque risque à la baisse correspond une chance à saisir. Les investisseurs institutionnels canadiens s'engagent de plus en plus à intégrer les changements climatiques et les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs pratiques d'investissement. On parle ici non seulement des universités², mais aussi des principales caisses de retraite du pays³, qui viennent de demander aux entreprises d'adopter une plus grande transparence dans leurs déclarations relatives aux facteurs ESG.

De Biden à Trudeau et de Paris à Ottawa, une chose est claire : il est grand temps d'agir. Il ne s'agit plus de savoir « si » les investisseurs devraient se préoccuper des changements climatiques et de les intégrer.

À présent, il s'agit de déterminer « comment » : comment atténuer ces risques, profiter des occasions offertes ou créer un plan climatique.

¹ Mercer. Investir en période de changements climatiques : la Suite
<https://www.mercer.ca/fr/notre-philosophie/avoirs/changements-climatiques-la-suite.html>

² Investing to Address Climate Change: A Charter for Canadian Universities
https://sustainability.utoronto.ca/wp-content/uploads/Investing-to-Address-Climate-Change_18-June-2020.pdf

³ In unprecedented move, Canadian pension funds unite to call for greater ESG standards
<https://www.thestar.com/business/2020/11/25/pension-fund-mangers-call-for-strengthened-esg-disclosure-by-companies.html>



Un virage vert

Tiff Macklem, de la Banque du Canada, a récemment déclaré qu'il était urgent⁴ pour les entreprises et les investisseurs de devenir plus futés en matière climatique, non seulement pour atténuer les menaces, mais aussi pour profiter des occasions offertes par la transition imminente vers un monde sobre en carbone.

Partout dans le monde, les décideurs politiques se mobilisent autour de la question des changements climatiques.

Compte tenu de l'adoption par des organismes de réglementation d'un nombre croissant de plafonds des émissions, de nouvelles technologies et de nouveaux modèles commerciaux, de nombreux investisseurs commencent à dresser les grandes lignes d'un plan de transition climatique afin d'évaluer les avoirs en portefeuille et de faire le point sur la capacité des entreprises à faire la transition vers la limitation des émissions mondiales et leur degré de préparation à une économie sobre en carbone.

De plus, il ne fait aucun doute que la transition vers une économie sobre en carbone est déjà en cours⁵. Il suffit de considérer comment la technologie a permis de réduire le coût des énergies renouvelables. En dix ans⁶ seulement, de 2009 à 2019, le prix de l'énergie solaire a chuté de 83 %, et celui de l'énergie éolienne en mer, de 51 %. Ces baisses de prix sont appelées à se poursuivre. En plus d'être vertueuse, l'énergie verte est souvent rentable. On assiste également à des changements dans la conception des bâtiments, des villes et des réseaux d'infrastructures ainsi que dans le domaine de l'agroalimentaire. Tout cela tend vers un monde plus sobre en carbone. Nos modes de vie et nos façons de travailler et de consommer sont en pleine transformation. Les investisseurs doivent disposer des informations nécessaires pour mieux positionner leurs portefeuilles en prévision de cette transformation, afin de mieux cibler les risques et les occasions que présente un avenir sobre en carbone.

⁴ Bank of Canada warns climate change will have profound impact on economy
<https://financialpost.com/news/economy/bank-of-canada-says-canada-must-move-quickly-to-tackle-climate-change-risks>

⁵ Voir l'Accord de Paris adopté en 2015 lors de la Conférence des Parties à la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques. En octobre 2018, le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) a publié un rapport sur l'augmentation de 1,5 °C de la température et sur la différence entre cette valeur et une augmentation de 2 °C pour illustrer les conséquences supplémentaires que cet écart de 0,5 °C risque d'entraîner, rapport expliquant pourquoi l'objectif de l'Accord de Paris de maintenir cette augmentation « nettement sous » 2 °C est justifié.

⁶ Global Trends in Renewable Energy Investment 2020
https://www.fs-unep-centre.org/wp-content/uploads/2020/06/GTR_2020.pdf

Passer à l'ATC

L'outil Analytique de la transition climatique (ATC) de Mercer s'appuie sur les dix années d'expérience de la Société dans l'évaluation des risques et des occasions en matière climatique pour produire une évaluation holistique des risques climatiques à l'échelle du portefeuille. Utilisant différents types d'analyses, l'outil fait une segmentation entre les actifs « gris » (ceux qui génèrent des émissions élevées et ont une capacité de transition limitée), les actifs « verts » (ceux à faibles émissions, y compris les [solutions pour la transition vers la carboneutralité](#)) et tout le reste entre les deux.

Cette analyse montre aux investisseurs, à l'échelle du portefeuille, la réduction des émissions nécessaire pour atteindre l'objectif de carboneutralité et pour planifier les changements qui doivent être apportés au portefeuille en vue de la transition. Les résultats servent de cadre de référence aux investisseurs, pour déterminer d'où pourraient provenir les réductions d'émissions, comparer différentes stratégies, collaborer avec les gestionnaires d'actifs et les entreprises, planifier et apporter des changements au portefeuille dans un objectif de réduction des émissions.

Planifier chaque scénario

L'outil ATC de Mercer sert à moduler les portefeuilles selon un scénario où la hausse des températures mondiales plafonne à 1,5 °C par rapport aux niveaux d'avant la révolution industrielle. C'est un objectif climatique ambitieux que les signataires des accords de Paris sur le climat s'efforcent d'atteindre.

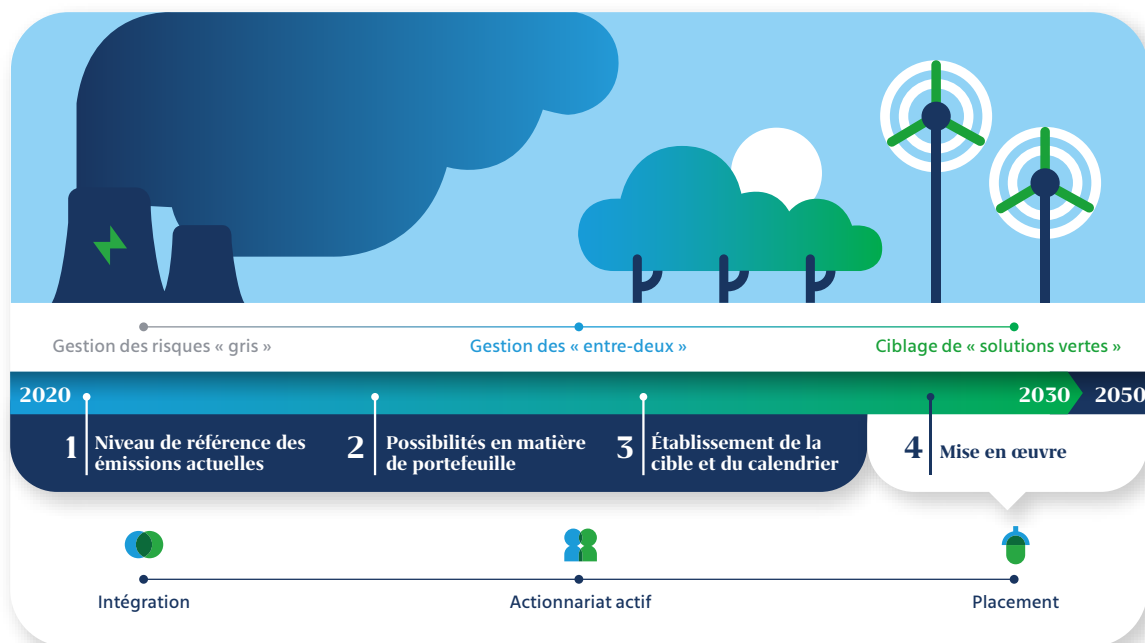
Quel que soit le scénario le plus crédible à vos yeux, il vous faudra un plan. Pour ce, vous devez commencer par comprendre où les émissions sont actuellement générées et quelle est la capacité des entreprises pour faire la transition et anticiper l'évolution de leur secteur d'activité et de la réglementation.

Un plan de transition guide les investisseurs à travers un processus qui comprend :

- La définition des niveaux de référence des émissions actuelles
- L'analyse de la capacité de transition des actifs détenus actuellement
- L'évaluation des possibilités de constituer un portefeuille axé sur la réduction des émissions
- L'établissement d'objectifs pour les jalons d'un processus de réduction des émissions
- L'élaboration de plans de mise en œuvre pouvant être intégrés dans les décisions en matière de stratégie, de participation active et de constitution de portefeuille

Chez Mercer, nous pensons que la planification stratégique de la transition devrait inclure, au besoin, une part de flexibilité à court terme, puisque certaines catégories d'actifs prendront plus de temps que d'autres à faire la transition.

Cadre de transition de Mercer



Source : Mercer

En fin de compte, un plan de transition nécessite une approche globale par rapport aux risques et aux occasions. Il faut dépasser le cadre des investissements dits « verts » ponctuels en faveur d'un portefeuille globalement axé sur un monde sobre en carbone.

Un impératif canadien... et mondial

Tel qu'il a été mis de l'avant par le Groupe d'experts sur la finance durable du Canada, le pays jouit d'une économie forte, diversifiée et riche en ressources, d'un secteur financier de calibre mondial et d'une excellente capacité d'innovation. En tirant parti de ces avantages, le Canada peut constituer un chef de file de la transition mondiale vers un avenir à faible émission de carbone⁷.

Les investisseurs canadiens ont particulièrement à gagner en adoptant ce type d'analyse. De nombreux développements sont en cours alors que le gouvernement canadien s'engage plus fermement envers la réduction des émissions et l'application d'une approche climatique à une multitude d'aspects de la politique publique. À titre d'exemple, les grandes entreprises qui demandent une aide pour contrer la COVID-19 sont tenues de mener des analyses portant sur des scénarios climatiques⁸.

Des efforts sont également en cours à l'échelle internationale. Au-delà des accords de Paris sur le climat, que le Canada a signés, la campagne des Nations Unies visant à regrouper les engagements pour atteindre la carboneutralité prend de l'ampleur. Dans le cadre de cet effort mondial, des centaines de nations, de villes, d'universités, d'entreprises et d'investisseurs se sont engagés à viser un objectif de carboneutralité (un engagement qui représente plus de 5 billions de dollars américains d'actifs sous gestion⁹).

Afin de relever les défis liés au climat, il faut prévoir d'autres investissements importants dans les infrastructures. C'est une chance que les entreprises et les investisseurs canadiens se doivent de saisir. Les caisses de retraite et les entreprises qui ont d'excellentes connaissances en infrastructure, par exemple, peuvent les mettre à profit pour aider à développer l'infrastructure qui sera nécessaire pour contribuer à la transition du Canada et du monde vers un avenir sobre en carbone et à l'épreuve des changements climatiques. Cela ne concerne pas juste l'énergie... les occasions sont nombreuses, notamment dans le transport collectif, la conception d'immeubles, la production alimentaire et la gestion des ressources naturelles. Il suffit que les entreprises et les investisseurs canadiens sautent sur l'occasion.

La direction que prend le monde est facile à percevoir. Les organisations grandes et petites ainsi que les gouvernements du monde entier s'efforcent de réduire les émissions et de faire d'un avenir sobre en carbone une réalité.

La production et la consommation s'en trouveront changées de fond en comble. Tout investisseur ayant une vision à long terme devrait porter attention à ces tendances.

Il n'est plus temps d'attendre. C'est maintenant qu'il faut agir.

⁷ Final Report of the Expert Panel on Sustainable Finance - Mobilizing Finance for Sustainable Growth <https://www.canada.ca/en/environment-climate-change/services/climate-change/expert-panel-sustainable-finance.html>

⁸ Prime Minister announces additional support for businesses to help save Canadian jobs <https://pm.gc.ca/en/news/news-releases/2020/05/11/prime-minister-announces-additional-support-businesses-help-save>

⁹ Nations Unies. Campagne Objectif zéro. <https://unfccc.int/fr/action-climatique/campagne-objectif-zero>

Repenser l'avenir.

À propos de Mercer

Mercer façonne le monde du travail, redéfinit les perspectives de retraite et de placement et crée de nouvelles possibilités en matière de santé et mieux-être. Nous nous tournons vers l'avenir en nous concentrant sur les besoins d'aujourd'hui. Nous aidons les clients à traverser les moments d'incertitude et de changements rapides qui transforment notre façon de travailler.

Forts de plus de 70 années d'expérience, nous offrons des conseils fiables et des solutions, en comprenant et en exploitant les données avec une approche humaine. Nous provoquons le changement, en mettant des idées en pratique, afin de positionner nos clients, nos employés et nos collectivités pour l'avenir.

Pour de plus amples renseignements, consultez le site www.mercer.ca

Prenez part à la conversation

 @MercerCanada

 Mercer Canada



Avis importants

Toute référence à Mercer inclut Mercer LLC et ses sociétés associées.

© 2021 Mercer (Canada) limitée. Tous droits réservés.

Le présent document renferme des renseignements confidentiels et exclusifs appartenant à Mercer et qui sont destinés à l'usage exclusif des parties à qui Mercer les communique. Son contenu ne peut pas être modifié, ni vendu, ni remis à quiconque, en totalité ou en partie, sans la permission écrite de Mercer.

Mercer ne fournit aucun conseil d'ordre fiscal ou juridique. Communiquez avec votre conseiller fiscal, votre comptable ou votre avocat avant de prendre toute décision ayant des conséquences fiscales ou juridiques. La présente ne constitue ni une offre ni une sollicitation visant l'achat ou la vente de titres. Les conclusions, les évaluations et/ou les opinions exprimées aux présentes sont la propriété intellectuelle de Mercer et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Elles n'ont pas pour objet d'offrir des garanties quant aux résultats futurs des produits d'investissement, des catégories d'actif ou des marchés financiers dont il a été question.

Pour en apprendre davantage sur la divulgation de conflits d'intérêts, veuillez communiquer avec votre représentant Mercer ou consulter le site www.mercer.com/conflictsofinterest.

Le présent document ne contient aucun conseil en matière de placements ayant trait à votre situation personnelle. Aucune décision d'investissement ne doit être fondée sur les renseignements qu'il contient sans l'obtention au préalable d'un avis professionnel approprié et sans que soit prise en compte votre situation particulière.

Les renseignements contenus aux présentes pourraient avoir été obtenus auprès de diverses sources tierces. Bien que ces renseignements soient jugés dignes de foi, Mercer n'a pas cherché à les vérifier de façon indépendante. À ce titre, Mercer ne fait aucune

Ce que nous pouvons faire pour vous

Le fait de redéfinir continuellement les raisons d'être et les priorités favorise la transformation des RH. Façonner l'avenir du travail exige de meilleures stratégies en matière de placement et de retraite, de protections de santé et mieux-être, de talents et de communications. Nous valorisons l'investissement dans l'avenir pour bâtir la résilience de votre entreprise et celle de vos employés.

En matière de placement et de retraite, il faut mettre en place des solutions de pointe. Nous les cadrons dans une vue d'ensemble qui priorise le mieux-être financier à long terme. Nous offrons des services de recherche et de consultation sur l'évaluation des risques et la conception de programmes d'avantages sociaux sans perdre de vue la nécessité d'atteindre vos objectifs en période de changements.

déclaration et ne donne aucune garantie quant à l'exactitude de ces renseignements et ne pourra être aucunement tenue pour responsable (y compris des dommages indirects ou accessoires) en cas d'erreur, d'omission ou d'inexactitude liées aux renseignements fournis par des tiers.

Les classements des régimes de retraite et des placements reflètent les réponses des organisations ayant participé à l'enquête. Mercer peut calculer l'actif confié à nos services de consultation à l'échelle mondiale et l'actif sous gestion à l'échelle mondiale différemment des autres organisations ayant participé à l'enquête. Les données sur l'actif confié à nos services de consultation indiquées ici comprennent l'actif consolidé confié à Mercer (Canada) limitée, à Mercer, Gestion mondiale d'investissements Canada limitée et à leurs sociétés affiliées à l'échelle mondiale (Mercer). Les données sur l'actif confié à nos services de consultation ont été obtenues auprès de différentes sources, incluant, notamment, des dépositaires ou des gestionnaires de placements tiers, des déclarations réglementaires et des clients (données autodéclarées). Mercer n'a pas soumis les données sur l'actif confié à nos services de consultation à une vérification indépendante. Lorsqu'elles sont disponibles, les données sur l'actif confié à nos services de consultation sont fournies à la date indiquée (la date de rapport). Si elles ne sont pas disponibles à cette date, l'information disponible à la date la plus récente (qui peut être postérieure à la date de rapport) a été incluse. Les données sur l'actif confié à nos services de consultation comprennent l'actif des clients qui ont fait appel à Mercer pour obtenir des services par projets pendant la période de 12 mois se terminant à la date de rapport. Les données sur l'actif sous gestion indiquées ici comprennent l'actif consolidé pour lequel Mercer, Gestion mondiale d'investissements Canada limitée et ses sociétés affiliées à l'échelle mondiale fournissent des services de gestion de placement discrétionnaire aux dates indiquées.

Les services de gestion de placements pour les investisseurs canadiens sont fournis par Mercer, Gestion mondiale d'investissements Canada limitée. Les services de consultation en gestion de placements pour les investisseurs canadiens sont fournis par Mercer (Canada) limitée.