

L'investissement responsable

COMMENT INVESTIR
TOUT EN FAISANT SA PART?

KALEIDO
L'épargne-études qui en fait plus



TABLE DES MATIÈRES

■ Chapitre 1 - Qu'est-ce que l'investissement responsable?	03
Définition	03
D'où vient l'investissement responsable?	04
Les critères ESG	04
1. Le critère environnemental	04
2. Le critère social	05
3. Le critère de gouvernance	05
Les Principes pour l'investissement responsable de l'ONU	06
1. Prendre en compte les questions ESG dans ses décisions	07
2. Prendre en compte les questions ESG dans ses politiques et pratiques d'investissement	07
3. Consulter les rapports ESG des entreprises dans lesquelles on investit	07
4. Favoriser l'application des principes auprès des gens responsables des questions d'investissement	07
5. Travailler en équipe pour favoriser l'application des principes	07
6. Rendre compte de ses activités et progrès dans l'application des principes	07
■ Chapitre 2 - Comment les entreprises sont-elles évaluées?	09
Évaluer les comportements de l'entreprise	10
Dialoguer avec les entreprises	10
Devrait-on exclure complètement certaines industries?	11
■ Chapitre 3 - Pourquoi les facteurs ESG sont-ils importants?	12
Est-ce que c'est rentable?	12
Pour leur impact environnemental et social	13
Pour contribuer à l'avenir des enfants au-delà de l'aspect économique	13
Ce que les chiffres révèlent	14
Le public demande des entreprises durables	15
La gestion des risques est avantageuse pour les investisseurs	15
■ Chapitre 4 - Comment investir de manière responsable?	16
Tous les placements peuvent être responsables	17
Les étapes pour investir de manière responsable	18
1. Demandez conseil à votre conseiller financier	18
2. Assurez-vous que votre tolérance au risque est respectée	19
3. Consultez les options offertes par votre organisme financier et assurez-vous d'avoir des placements diversifiés	19
4. Renseignez-vous sur les frais des différents produits offerts	20
■ Kaleido : l'épargne-études qui en fait plus	21

QU'EST-CE QUE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE?

Définition

L'**investissement responsable**, c'est choisir d'investir en tenant compte non seulement de facteurs économiques, mais également de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance : **les critères ESG**. Lorsqu'il est question d'investissement responsable, il s'agit d'opter pour des entreprises qui prennent en considération ces critères.

On associe aussi l'investissement responsable à des termes comme :

- Investissement durable
- Investissement éthique
- Investissement à impact

D'où vient l'investissement responsable?

Les principes de base de l'investissement responsable, comme nous l'entendons aujourd'hui, ont commencé à faire timidement leur apparition au tournant des **années 1960**, portés par les mouvements sociaux majeurs de l'époque.

Lors des années 1990, le mouvement a gagné en ampleur, jusqu'à atteindre la popularité que nous lui connaissons aujourd'hui. Rien ne semble indiquer un quelconque prochain ralentissement.

Les critères ESG

Les **critères ESG** (environnementaux, sociaux et de gouvernance) sont la base de l'investissement responsable. Apprenons-en plus sur ces trois facteurs.



1 Le critère environnemental

Pour répondre au critère environnemental, une entreprise doit favoriser le **respect de l'environnement** dans ses pratiques ou dans ses politiques.



Exemples de pratiques répondant au critère environnemental :

- Réduction des gaz à effet de serre (GES)
- Gestion de l'eau
- Politiques de gestion des déchets
- Protection de la biodiversité
- Utilisation de l'énergie propre
- Réduction de la production des déchets



Le critère social

Le critère social fait référence au sort réservé à l'**humain**, par exemple **aux enfants et aux femmes**, ainsi qu'**aux collectivités**.

Exemples de pratiques répondant au critère social :

- Veiller au bien-être de ses employés
- Ne pas affecter négativement les communautés
- Conditions de travail des employés
- Relations avec la communauté, la clientèle et les fournisseurs
- Non-exploitation des enfants
- Respect et équité des genres en milieu de travail

Par exemple, il pourrait s'agir d'éviter d'investir dans une entreprise qui force le déplacement de populations autochtones ou qui met négligemment la vie de ses employés en danger.

Le critère peut également s'étendre à l'industrie du tabac et à celui de la fabrication d'armes. Ces industries peuvent être exclues en raison de leur nocivité pour les individus et les sociétés.



Le critère de gouvernance

Le critère de gouvernance se concentre sur l'administration de l'entreprise en matière de **saine gestion**, de **transparence** et d'**honnêteté** de la part de la direction.

Exemples de pratiques répondant au critère de gouvernance :

- Mesures anticorruption
- Mesures de cybersécurité
- Plafond salarial pour la direction
- Gestion du lobbying

Si vous faites affaire avec une conseillère ou un conseiller financier, celui-ci peut donc prendre en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance lorsqu'il analysera le bilan d'une entreprise potentiellement intéressante pour un investissement.



Les Principes pour l'investissement responsable de l'ONU

L'Organisation des Nations Unies (ONU) a adopté les [Principes pour l'investissement responsable \(PRI\)](#), utilisés par de plus en plus d'organismes financiers dans leurs stratégies d'investissement.

Six principes permettent donc de faire des investissements économiquement rentables, qui contribuent aussi à la création d'un monde meilleur, tant du point de vue de la société que de celui de la planète.



PRINCIPES POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

1

Prendre en compte
les questions ESG
dans ses décisions

Il s'agit d'inclure les **critères environnementaux, sociaux et de gouvernance** dans ses choix de placements, par exemple en évitant d'investir dans des entreprises polluantes.

2

Prendre en compte les
questions ESG dans ses
politiques et ses pratiques
d'investissement

Il s'agit ici de vérifier qu'une entreprise prend en compte les critères ESG dans ses **politiques et pratiques d'investissement**.

3

Consulter les rapports
ESG des entreprises dans
lesquelles on investit

Ce principe traite de la **reddition de compte de la part des entreprises**. Les entreprises doivent fournir un rapport sur la mise en œuvre des critères ESG.

4

Favoriser l'application
des principes auprès des
gens impliqués dans les
décisions d'investissement

Favoriser l'application signifie qu'au sein de son équipe, mais également auprès de ses fournisseurs et des entreprises, un **dialogue sera ouvert** sur l'importance des enjeux ESG.

5

Travailler en équipe
pour améliorer
l'application des principes

Ce principe est axé sur une **approche collaborative**. Il s'agit d'accompagner les collaborateurs dans la mise en place de meilleurs principes d'investissement responsable.

6

Rendre compte de ses
activités et progrès dans
l'application des principes

L'entreprise doit également rendre compte de ses **activités et actions** en matière de critères ESG.

EN RAPPEL

Les Principes pour l'investissement responsable (PRI) rappellent donc que le **respect de l'environnement** et des **communautés** est une valeur tout aussi tangible que la quête de rentabilité des entreprises. Comme les gestionnaires de portefeuille sont formés pour répondre à ces nouvelles pratiques, ils doivent en tenir compte.



COMMENT LES ENTREPRISES SONT-ELLES ÉVALUÉES?

Pour le moment, il n'existe toujours **aucun système d'évaluation standardisé**, du moins en Amérique du Nord. Toutefois, l'Association pour l'investissement responsable (AIR) représente les leaders en investissement responsable au Canada et peut servir de guide en matière d'investissement.

Cela n'empêche en rien de nombreuses entreprises de se distinguer en adoptant de meilleures pratiques d'investissement, comme l'atteste le [Grand championnat canadien ESG](#).



Évaluer les comportements de l'entreprise

Cette approche consiste à évaluer les entreprises quant à leur bilan environnemental, social et de gouvernance. Ce sont les **comportements de l'entreprise** qui sont évalués, sans forcément tenir compte du secteur d'activités.

Ces analyses sont réalisées à partir **des bilans et des rapports de l'entreprise** par des analystes au sein des firmes de gestion de fonds ou des gestionnaires de portefeuilles.

Dialoguer avec les entreprises

Si vous avez les moyens de recourir aux services d'un gestionnaire de portefeuille, celui-ci peut encourager les entreprises avec qui vous investissez à améliorer leurs pratiques ESG en dialoguant avec elles.

Exemples de dialogue à entamer :

- Droits de vote
- Discussions avec la direction
- Propositions d'actionnariat

Il pourrait donc s'agir d'entreprises qui ne sont pas des leaders en matière d'ESG, mais avec qui votre gestionnaire de portefeuille fait affaire depuis un bon moment et qui se montrent ouvertes à améliorer leurs pratiques.



Devrait-on **exclure** **complètement** certaines industries?

Comment fait-on pour savoir si une entreprise devrait être incluse ou exclue de vos investissements? C'est la nature des activités de l'entreprise qui guidera la prise de décision de votre conseillère ou conseiller financier ou de votre gestionnaire de portefeuille.

Exemples d'industries à exclure :

- Jeu
- Pornographie
- Armes
- Tabac
- Exploitation pétrolière/ pétrochimie.

Si des entreprises travaillent directement dans le secteur des énergies renouvelables, elles pourraient être privilégiées. À l'inverse, si le secteur est néfaste selon les critères ESG, comme le sont les industries du tabac et des armes, ces entreprises seront exclues.

Exemples d'industries à privilégier :

- Énergie éolienne
- Énergie géothermique
- Énergie hydroélectrique

POURQUOI LES FACTEURS ESG SONT-ILS IMPORTANTES?

Est-ce que c'est rentable?

C'est la grande question que tous se posent! Vous pourriez croire que ceux qui se tournent vers l'investissement responsable ne le font que par principe. Pourtant, les dernières études réalisées indiquent que les investissements responsables sont **tout à fait rentables**. Pour en savoir plus, vous pouvez consulter [notre article sur l'investissement responsable](#) et la vidéo qui l'accompagne.

Pourquoi le respect des facteurs ESG est-il si important lorsqu'il est question d'investissement? Et si l'investissement responsable était un outil plus puissant que ce qu'on avait imaginé?

Voici quelques pistes qui vous aideront à comprendre la portée de ce mouvement.

Pour leur **impact environnemental et social**

Au-delà des propres actions que nous entreprenons dans notre quotidien pour assurer un meilleur avenir à tous, l'endroit où nous plaçons nos avoirs en dit long sur notre engagement.

Opter pour des placements responsables, c'est une façon très efficace de **faire pression sur les entreprises**. Plus elles se rendront compte que les gens préfèrent investir là où les facteurs ESG sont mis en place, plus les entreprises seront intéressées à adopter ces pratiques.



Beaucoup de gens investissent en pensant à leurs enfants ou à leurs petits-enfants. Au-delà de l'argent que vous pourriez léguer, ne faudrait-il pas se questionner sur **le type de monde** que vous souhaitez laisser en héritage à vos enfants?

Investir de façon responsable permet de faire fructifier son argent tout en contribuant positivement à l'état du monde dans lequel grandiront les futures générations.

Pour **contribuer à l'avenir des enfants** au-delà de l'aspect économique

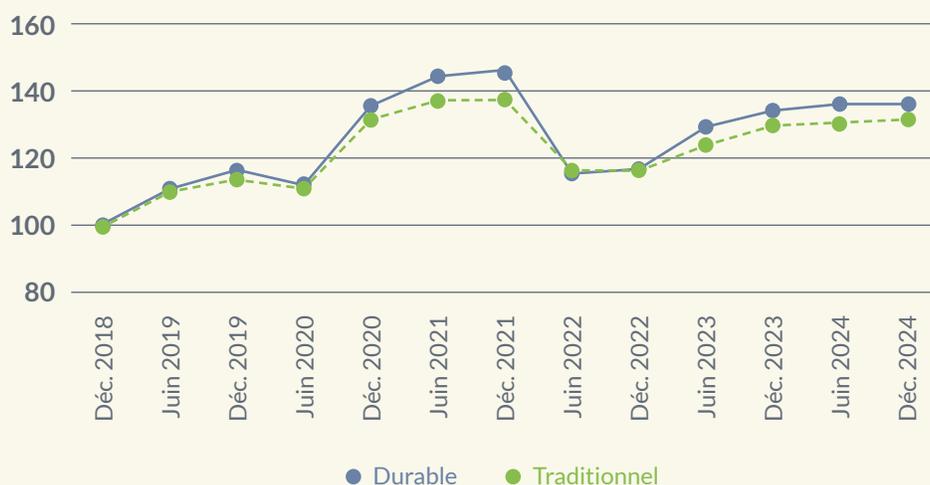
Ce que les chiffres révèlent

Jusqu'à présent, nous savons que les placements réalisés selon les Principes pour l'investissement responsable ont **mieux performé sur le long terme** que les placements traditionnels.

En effet, une analyse de données de la société Morningstar par l'Institut pour l'investissement durable Morgan Stanley vient démentir l'idée préconçue selon laquelle les placements responsables seraient des types d'investissement peu rentables.

À titre comparatif, un investissement de 100 \$ dans un fonds durable en décembre 2018 aurait une valeur de 136 \$ aujourd'hui, alors qu'il aurait une valeur de 131 \$ s'il avait été investi dans un fonds traditionnel pendant la même période.

Évolution d'un placement de 100 \$ sur une période de 6 ans



Source : Institut pour l'investissement durable Morgan Stanley, analyse des données de Morningstar au 4 février 2025.

Comment expliquer le meilleur rendement d'un investissement durable? En grande partie par la prise en compte des facteurs ESG. Comme les entreprises qui respectent ces normes ont souvent de meilleures pratiques de gestion, elles se retrouvent mieux outillées pour faire face aux aléas du marché.





Le public demande des entreprises durables

Tout indique que l'investissement responsable n'est pas qu'une mode passagère. [Un sondage de l'Association pour l'investissement responsable \(AIR\)](#) nous révèle les données suivantes :

- **82 % des répondants** souhaitent se tourner vers l'investissement responsable
- **77 %** sont d'avis que les entreprises ayant un bon bilan ESG représentent un meilleur investissement à long terme

La gestion des risques est avantageuse pour les investisseurs

Pour les investisseurs, les facteurs ESG représentent également un outil indispensable pour l'évaluation des risques liés à leurs investissements.

En faisant affaire avec des entreprises transparentes, vous risquez moins de voir une entreprise dans laquelle vous avez investi faire la première page des journaux pour une histoire scandaleuse.

Le scandale de Deepwater Horizon

À la suite de l'explosion de la plateforme Deepwater Horizon de l'entreprise BP ayant causé une marée noire de pétrole et la mort de plusieurs personnes en 2010, l'entreprise a payé plus de 65 milliards de dollars américains en indemnités. Les investisseurs ont aussi été affectés, l'action de BP ayant perdu 54 % de sa valeur entre le 20 avril et le 25 juin 2010.

COMMENT INVESTIR DE MANIÈRE RESPONSABLE?

Maintenant que vous en savez un peu plus sur les fondements de l'investissement responsable et sur ses avantages, découvrez comment vous lancer.



Tous les placements peuvent être responsables

Tout d'abord, sachez que tous les types de placements peuvent être responsables. Que vous souhaitiez ouvrir un CELI, [souscrire un régime enregistré d'épargne-études \(REEE\)](#), bonifier votre REER ou investir en bourse, il est possible de le faire en suivant les principes de l'investissement responsable.

Certains organismes financiers se spécialisent en investissement responsable et s'y dédient à 100 %. En devenant client d'un organisme de ce genre, vous êtes assuré que vos placements seront faits en respectant les facteurs ESG.

Les étapes pour investir de manière responsable

Voici les étapes à suivre pour vous accompagner dans vos placements selon les principes de l'investissement responsable.



Demandez conseil à votre conseiller financier

Si vous avez un conseiller financier qui vous accompagne dans vos démarches, celui-ci pourra vous orienter vers des choix qui répondent aux principes de l'investissement responsable. Vous pouvez lui signifier que vous souhaitez désormais orienter vos investissements en ce sens.

Un bon moyen pour commencer votre démarche est d'évaluer vos priorités en termes de facteurs ESG. Êtes-vous touché par :

- La pollution?
- Les droits des femmes?
- Les droits des peuples autochtones?
- La santé mentale?
- L'éducation?

En ayant une liste de priorités, il sera plus facile de choisir des investissements qui correspondent à vos valeurs.

Votre conseiller financier vous guidera en vous proposant diverses façons d'investir de façon plus responsable. Il prendra soin d'éviter les occasions d'investissement et les entreprises faussement responsables ou qui font de l'écoblanchiment, en consultant leurs politiques, leurs bilans et leurs rapports.



**Assurez-vous
que votre
tolérance au
risque est
respectée**

Tout investissement comporte un certain risque.

Votre conseillère ou conseiller financier connaît votre tolérance au risque et doit s'assurer de la respecter.

UN BON CONSEIL

Sachez reconnaître vos limites. Nous avons tous des valeurs personnelles qui pourraient être plus ou moins affectées par certaines décisions d'investissement.



**Consultez
les options
offertes par
votre organisme
financier et
assurez-vous
d'avoir des
placements
diversifiés**

Plusieurs organismes financiers offrent des **options de placements « verts »** ou souscrivent aux Principes pour l'investissement responsable. Vous pouvez les contacter pour obtenir plus de détails sur ces types de placement et leurs politiques. Kaleido offre aussi des options de placements responsables avec ses [portefeuilles d'épargne-études IDEO+](#).

Une bonne façon de réduire le risque de perte de valeur est de **ne pas « mettre tous vos œufs dans le même panier »**, en investissant dans différents produits plutôt que dans un seul titre. Les fonds proposés par votre organisme financier vous offrent un certain niveau de diversification, puisqu'ils contiennent plusieurs titres.

Pour que vos placements soient diversifiés par type de secteur, votre conseiller financier peut séparer le montant que vous souhaitez investir dans plusieurs fonds, par exemple dans un fonds qui se concentre sur la bonne gouvernance et dans un autre attiré au secteur de l'énergie propre. Plus simple encore, il pourrait vous conseiller des fonds « clé en main » qui font une diversification systématique et automatique, tout en ayant une approche d'investissement durable. Vous vous assurez ainsi d'une plus grande tranquillité d'esprit.



Renseignez-vous sur les frais des différents produits offerts

Des frais peuvent être associés à tout placement, que celui-ci soit de l'ordre de l'investissement responsable ou non. En voici quelques exemples :

- Frais de gestion
- Frais d'achat
- Frais de rachat

Le saviez-vous? Les portefeuilles d'épargne-études IDEO+ de Kaleido sont offerts **sans frais d'achat** ou de rachat et ne comportent aucune obligation de cotisation récurrente.

KALEIDO

L'épargne-études qui en fait plus

Depuis 1964, Kaleido confie 100 % des actifs de ses REEE à des gestionnaires de portefeuille signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'ONU.

Kaleido demeure à l'avant-garde de l'industrie en mesurant notamment les retombées de ses efforts en investissement durable et la réduction de l'empreinte carbone de ses portefeuilles.

Pour en savoir plus, consultez :

- [l'investissement durable](#) chez Kaleido
- notre [politique d'investissement durable](#)

[Découvrez nos REEE IDEO+](#), notamment le plan IDEO+ Responsable, qui intègre des principes d'investissement d'impact visant à générer plus de répercussions environnementales et sociales positives.

[Prendre rendez-vous en ligne](#)