



Colloque CIRANO

La décarbonisation des portefeuilles : enjeux et défis

12 novembre 2019



Desjardins

Gestion de patrimoine

GESTION INTERNATIONALE D'ACTIFS



La pratique pour les investisseurs

1

DÉSINVESTISSEMENT DES ACTIFS LIÉS AUX ÉNERGIES FOSSILES

2

MESURE DE L'EMPREINTE CARBONE ET DÉCARBONISATION DES PORTEFEUILLES

3

INVESTISSEMENTS VERTS

4

ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

5

L'ANALYSE DE SCÉNARIOS

Des rendements comparables Des études universitaires qui le prouvent



Un examen de plus de 2 000 études publiées depuis 1970 démontre que 90 % d'entre elles affichent un lien neutre ou positif entre les critères ESG et les rendements financiers.

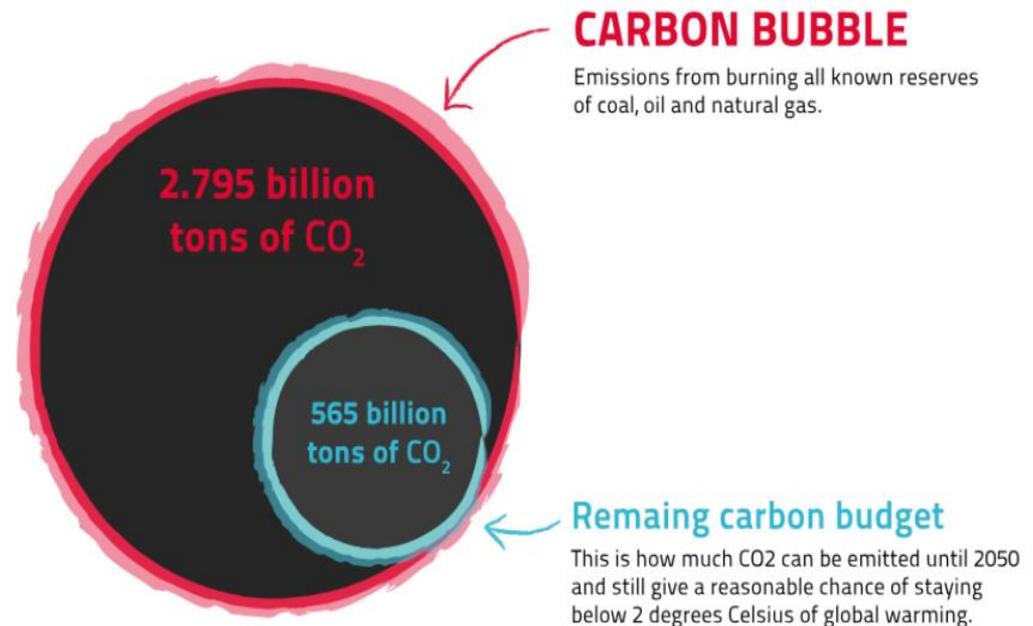
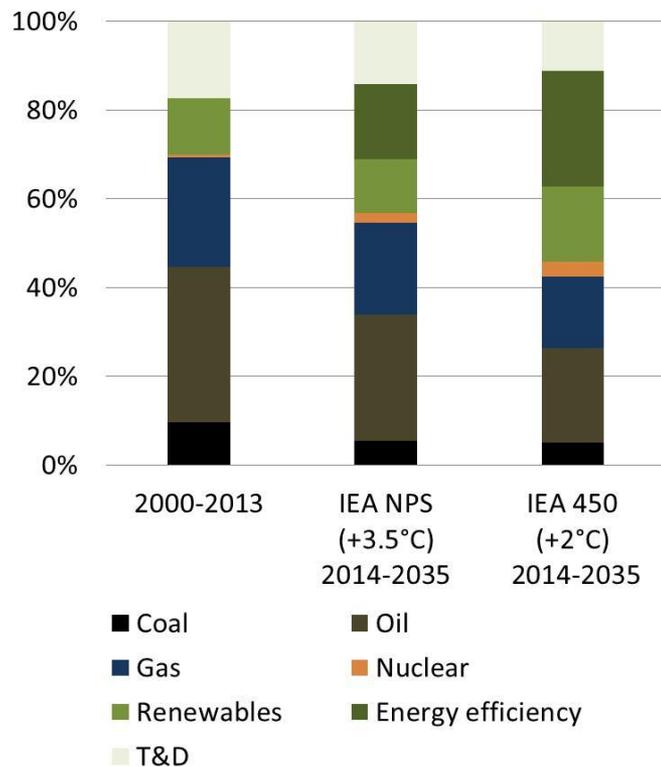


ESG and Financial Performance: Aggregated Evidence From More Than 2,000 Empirical Studies. Deutsche Asset & Wealth Management and Hamburg University. [Lien](#)

La transition énergétique est nécessaire



- ✓ Consensus international de limiter la hausse de température à + 2 °C
- ✓ Atteindre cet objectif implique une réorientation massive des investissements vers des énergies renouvelables et l'efficacité énergétique



Source: Carbon Tracker Initiative www.carbontracker.org/reports/carbon-bubble/

Source: Carbon Tracker initiative www.carbontracker.org/reports/carbon-bubble/

Nos engagements face au défi climatique

1

Desjardins compensera dès 2017 les émissions de gaz à effet de serre associées à ses activités par l'achat de crédits de carbone.

2

Desjardins concentrera dans les énergies renouvelables ses investissements directs en infrastructures énergétiques réalisés à partir de ses fonds propres. Le Régime de rentes du Mouvement Desjardins prend ce même engagement.

3

Toujours pour ses fonds propres, Desjardins s'assurera d'ici 2020 que l'empreinte carbone de son portefeuille investi dans les marchés sera inférieure de 25 % à celle des entreprises qui composent les indices boursiers et obligataires.

4

Dans l'ensemble de ses décisions d'affaires, Desjardins ajoutera de nouveaux critères d'autorisation qui tiendront compte des facteurs de risque de nature environnementale, sociale et de gouvernance



Source: <https://www.desjardins.com/a-propos/salle-nouvelles/engagements-defi-climatique/index.jsp>

Travaux CIRANO

Réduire l'empreinte carbonique sans compromettre les portefeuilles



MESURE DE L'EMPREINTE CARBONE ET DÉCARBONISATION DES PORTEFEUILLES

Moyenne
pondérée des
intensités carbone
Tonnes Co2eq /
million de ventes (\$)

Moyenne
pondérée des
intensités
carbone d'un
portefeuille

$$\sum_n^i \text{Portfolio weight}_i * \frac{\text{Issuer's emissions}_i}{\text{Issuer's sales}_i}$$

Les défis liés à l'utilisation des données environnementales

- Gestion de l'information
- Interprétation de l'information
- Prise de décision

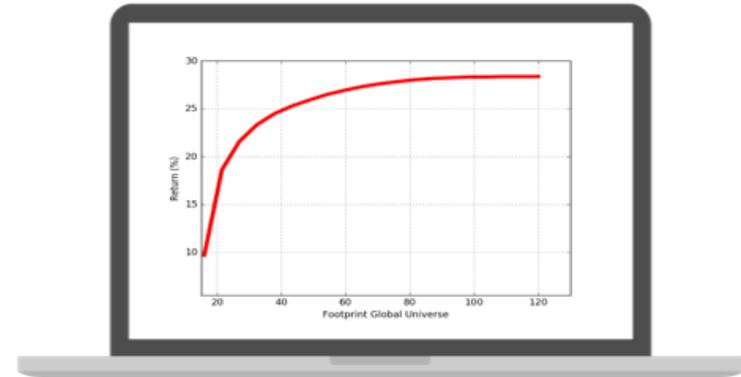
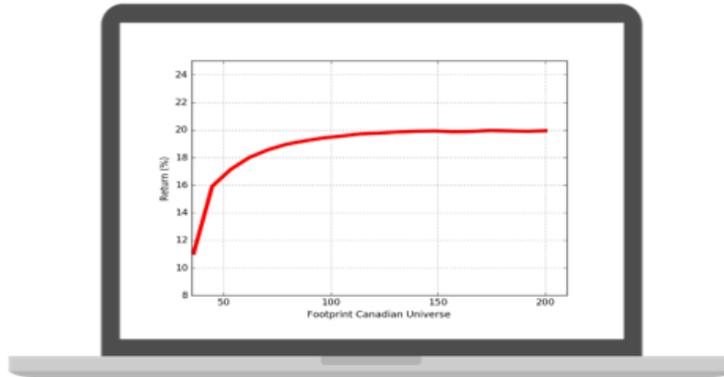
Travaux CIRANO



MESURE DE L'EMPREINTE CARBONE ET DÉCARBONISATION DES PORTEFEUILLES

Réduire l'empreinte carbonique sans compromettre le rendement des portefeuilles

Moyenne pondérée des intensités carbone Tonnes Co2eq / million de ventes (\$)



Source: CIRANO et DGIA

- Il est possible d'identifier un point d'inflexion en représentant graphiquement le rendement espéré en fonction de l'intensité carbone du portefeuille
- On constate un compromis, mais ne débutant qu'après des gains considérables dans la réduction de l'intensité carbone