

# GUIDE D'AIDE À LA CONVERSATION SUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

À l'usage des spécialistes en investissement

PAR



**BANQUE  
NATIONALE**  
INVESTISSEMENTS



---

# CE QUE VOUS TROUVEREZ DANS CE GUIDE

- Des pistes pour éveiller l'intérêt de votre clientèle envers l'investissement responsable
- Des mots simples pour expliquer à vos client·e·s comment l'investissement responsable peut répondre à leurs besoins et objectifs
- Des données et des études de cas pour alimenter la discussion



**Guide réservé aux spécialistes en investissement.  
Ne pas reproduire ni distribuer au public.**

---

# POURQUOI PARLER D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE?

Même si l'investissement responsable existe depuis de nombreuses années, vous avez tout intérêt à en parler davantage. En effet, selon un sondage mené en 2023 par l'Association pour l'investissement responsable (AIR), 70 % des personnes qui possèdent des placements ne connaissent pas ou peu l'investissement responsable. On sait que les gens souhaitent savoir où leur argent est investi et comment leurs placements peuvent faire une différence, mais n'osent pas nécessairement aborder le sujet.

Discuter d'investissement responsable avec votre clientèle est une excellente façon de rejoindre les valeurs de celles et ceux qui s'intéressent à ces questions. C'est aussi une occasion de vous distinguer dans votre pratique en vous montrant sensible aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Si vous offrez, ou désirez offrir, des solutions d'investissement responsable, ce guide vise à vous accompagner dans vos conversations avec votre clientèle à travers quatre étapes simples. Avant d'entamer la discussion, assurez-vous de bien connaître les caractéristiques ESG des produits que vous offrez.

4

ÉTAPES POUR  
ABORDER  
L'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE





## Évaluez l'intérêt et les objectifs de votre client·e

Déterminez d'abord si votre client·e a un intérêt pour l'investissement responsable. En abordant le sujet dans le cadre du questionnaire de connaissance client, vous pourrez cerner plus facilement les approches pouvant lui convenir, tout en ayant l'occasion de répondre à ses questions.

### Parlez simplement

La notion d'investissement responsable et le terme ESG ne sont pas évocateurs pour tout le monde. Selon une étude de Morningstar, les gens ont plutôt tendance à aborder des thèmes précis qui y sont liés, comme l'énergie renouvelable, les pratiques de gouvernance éthiques ou la parité entre les hommes et les femmes. D'où l'importance de vous éloigner du jargon spécialisé lorsque vous parlez à votre clientèle et d'être sensible aux enjeux qui la préoccupent.

Voici le type de questions que vous pouvez poser :

« Si vous pouviez contribuer à améliorer la société et l'environnement en plus d'atteindre vos objectifs financiers, ça vous intéresserait? »

Si la réponse est positive, poursuivez avec les questions suivantes pour mieux cerner ses préférences :

« Avez-vous déjà entendu parler d'investissement responsable? »

« Qu'est-ce que l'investissement responsable signifie pour vous? »

« Avez-vous des opinions sur certaines entreprises et leurs activités? »

Si votre client·e a des objections ou des idées préconçues, référez-vous à la section sur les mythes et réalités.

# 2



## Expliquez les différentes approches en investissement responsable

Parcourez avec votre client·e les différentes approches, leurs objectifs et leurs limites, pour déterminer celles qui sont le mieux adaptées à ses besoins.

	Définition	Objectifs	Limites
<b>Intégration ESG</b>	Prend en compte des critères ESG dans les analyses et décisions d'investissement afin de compléter l'analyse financière traditionnelle.	Vise surtout à optimiser le rendement ajusté au risque.	Ne contribue pas à résoudre les enjeux ESG, mais permet de mieux contrôler les risques et de saisir les occasions d'investissement qui y sont liées.
<b>Exclusions / Filtrage négatif</b>	Exclut des émetteurs, secteurs ou pays, sur la base de critères ESG, de normes ou de standards.	Permet d'éviter les investissements qui ne correspondent pas à certaines préférences ou convictions.	Limite la diversification du portefeuille, en excluant des entreprises ou des secteurs, et ne permet pas d'exercer notre pouvoir d'influence en tant qu'actionnaire.
<b>Engagement</b>	Utilise ses droits et son influence en tant qu'actionnaire ou porteur d'obligations afin de promouvoir des pratiques durables auprès des émetteurs et créer de la valeur à long terme. L'engagement peut se faire à travers l'exercice des droits de vote, la proposition d'actionnaires et le dialogue.	Vise à créer de la valeur à long terme en encourageant les entreprises à prioriser les critères ESG. Selon une étude, environ 60 % des activités d'engagement actionnarial d'ordre environnemental ou social mènent à des actions prises par des compagnies.	Nécessite beaucoup de ressources. Les entreprises peuvent mettre du temps à implanter les changements demandés.
<b>Meilleurs de leur catégorie / Filtrage positif</b>	Investit dans des émetteurs, secteurs ou pays qui démontrent de meilleures performances ESG comparativement à leurs pairs, à un indice de référence ou à un niveau prédéfini.	Permet d'allouer du capital aux entreprises qui ont les meilleures pratiques durables et d'élever les standards pour les autres de la même industrie.	Favorise les entreprises qui ont déjà de bonnes pratiques, plutôt que d'investir dans celles qui ont le potentiel de s'améliorer.
<b>Investissement thématique</b>	Cible des émetteurs susceptibles de tirer profit de tendances liées au développement durable.	Vise des tendances de fond ayant un potentiel de croissance élevé.	Représente des possibilités d'investissement limitées. Ne devrait constituer qu'une petite partie d'un portefeuille.
<b>Investissement d'impact</b>	Investit avec l'intention de générer un impact environnemental et/ou social positif et mesurable en plus d'un rendement financier attrayant.	Permet de contribuer concrètement à la résolution d'enjeux liés à la durabilité.	Représente des possibilités d'investissement limitées. Ne devrait constituer qu'une petite partie d'un portefeuille.

# 3



## Enrichissez la conversation avec des informations sur l'investissement responsable

Sensibilisez votre client·e au potentiel de l'investissement responsable. Il ou elle pourrait utiliser différents termes pour exprimer ses besoins. Familiarisez-vous avec la terminologie, tout en gardant à l'esprit qu'il n'existe pas de consensus sur leur usage dans l'industrie.

### L'investissement responsable

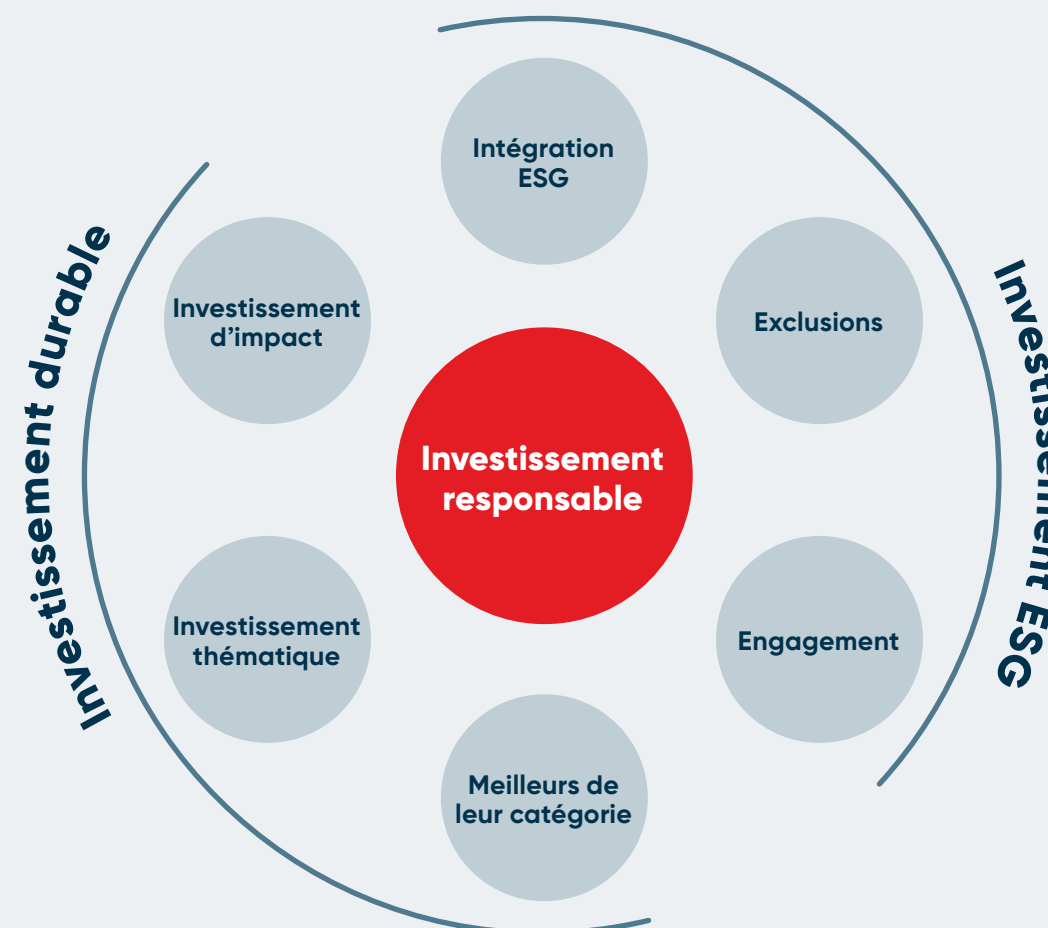
Ce terme générique englobe toutes les formes d'investissement responsable : les approches qui reposent sur les critères ESG et celles qui contribuent à résoudre les enjeux de développement durable.

#### → L'investissement durable

Ce sont des investissements qui contribuent au développement durable, c'est-à-dire qui répondent aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à répondre aux leurs. Ce concept regroupe des approches visant à résoudre concrètement les enjeux ESG, tels que les investissements thématiques et d'impact.

#### → L'investissement ESG

Il s'agit d'investissements qui reposent sur les critères ESG comme facteurs de risque ou de performance matériels (qui ont le potentiel d'affecter la situation financière d'une entreprise). Ce concept n'implique pas nécessairement une intention ou un objectif positif. Il peut inclure des approches telles que l'intégration ESG, les filtres d'exclusion et l'engagement actionnarial.



**Démontrez comment une économie plus verte, juste et inclusive peut aussi se traduire en occasions d'affaires.**

- **La transition énergétique**  
Elle consiste à abandonner progressivement l'énergie fossile en faveur de l'énergie renouvelable. Cette transition est nécessaire pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris qui visent à limiter le réchauffement climatique.



Selon certains scénarios, d'ici 2035, une voiture neuve sur deux pourrait être électrique, ce qui représenterait un marché de 6 000 milliards de dollars américains. Si on considère l'ensemble de l'écosystème automobile, de nombreux secteurs profitent de la transition énergétique. Par exemple, les entreprises qui fabriquent des microprocesseurs, des batteries et des bornes de recharge bénéficient de ce marché en croissance.

- **L'économie circulaire**  
Ce modèle d'affaires vise à dissocier la croissance économique de l'exploitation des ressources naturelles afin de réduire ses impacts sur l'environnement. Elle repose sur deux principaux mécanismes :

1. Repenser nos modes de production et de consommation afin d'employer moins de ressources et de protéger les écosystèmes qui les génèrent.
2. Optimiser l'utilisation des ressources qui circulent déjà dans nos sociétés.



Chaque année, on consomme mondialement plus de ressources naturelles que notre planète peut en produire, soit l'équivalent de plus de 11 tonnes par personne. De 6 à 20 millions d'emplois pourraient être créés grâce à la transition vers une économie circulaire.

- **La réduction des inégalités**  
Certains groupes sociaux ou individus reçoivent un traitement qui les avantage ou les désavantage par rapport à d'autres. Ce phénomène crée un cercle vicieux : les personnes désavantagées accèdent plus difficilement à certains services, tels que l'éducation, la santé ou le financement, ce qui exacerbe les inégalités. La hausse des inégalités de revenus provoque une volatilité économique et une polarisation politique, qui influencent la performance des investissements.



L'investissement dans la santé, l'éducation, la protection sociale et des emplois décents, en particulier pour les jeunes, les personnes migrantes et réfugiées ainsi que d'autres communautés vulnérables, permet de réduire les inégalités.



→ **L'agriculture intelligente**

L'agriculture intelligente mise sur des technologies avancées et des opérations basées sur des données afin d'optimiser la durabilité des productions agricoles.



Compte tenu de la croissance démographique, la production agricole devra augmenter de 60 % d'ici 2050 pour nourrir la population. Comment peut-on faire plus avec moins? Certaines entreprises offrent, par exemple, de la machinerie de précision contribuant à maximiser l'exploitation des terres agricoles.

→ **Une saine gouvernance**

Les pratiques d'affaires durables consistent à s'assurer de mener des activités de manière conforme et éthique, en tenant compte des impacts économiques, sociaux et environnementaux et en respectant les droits de la personne.



Adopter des pratiques durables réduit les possibilités de s'exposer à des controverses ou à des scandales. En 2016, suite au scandale de la vente de renseignements personnels à Cambridge Analytica, l'action de Facebook/Meta a baissé de 24 %.



Consultez des cas concrets d'émetteurs de Fonds durables BNI.



## Comment répondre aux objections de votre clientèle?

Prenez le temps de déconstruire certains mythes et de fournir des explications quant aux questionnements qui pourraient être soulevés. En voici quelques-uns :

	Mythes	Réalités
<b>Frais</b>	L'investissement responsable coûte plus cher que l'investissement traditionnel.	Selon une étude de Morningstar, les frais liés aux fonds d'investissement responsable sont généralement égaux ou même parfois inférieurs à ceux des fonds traditionnels.
<b>Rendement</b>	L'investissement responsable équivaut à laisser de l'argent sur la table.	Plusieurs études démontrent non seulement que l'investissement responsable offre des rendements comparables à ceux d'autres stratégies, mais qu'il présente un risque à la baisse et une valeur ajoutée plus importante à long terme.
<b>Exclusions</b>	L'investissement responsable, c'est seulement l'exclusion des secteurs ou des entreprises qui nuisent à l'environnement et la société.	Bien que certains fonds responsables comportent des exclusions, plusieurs autres misent plutôt sur le droit de vote et l'influence qu'offre le statut d'actionnaire pour encourager de meilleures pratiques. Les différentes approches en investissement responsable peuvent être utilisées seules ou combinées.
<b>Tendance</b>	C'est une mode qui va passer.	L'investissement responsable est une tendance de fond qui répond aux grands défis de notre époque, comme le réchauffement climatique, la transition énergétique, la diversité et l'inclusion, la protection des données et la responsabilité sociale des entreprises. Elle est soutenue par les régulateurs, les institutions financières, les organisations internationales et autres parties prenantes.
<b>Tout ou rien</b>	Pour vraiment avoir un impact, tous mes produits de placement doivent être responsables.	Le pouvoir de l'investissement responsable réside dans l'accumulation du capital. Si une seule personne peut avoir l'impression de ne pas faire de différence, son investissement combiné à celui de 1 000 autres envoie un signal au marché et confirme l'importance de ce type de placement.



## Proposez des solutions en investissement responsable

En vous basant sur les réactions de votre client·e, vous pourrez déterminer quelles approches d'investissement lui conviennent le plus. Maintenant que vous connaissez mieux ses intérêts et préférences, posez-lui la question suivante afin de mieux cerner quelles solutions d'investissement lui offrir :



Visitez notre site Web afin de connaître notre gamme de solutions d'investissement durables.

« Parmi les choix suivants, lequel, ou lesquels, correspondent à vos objectifs? »

Optimiser le rendement ajusté au risque de mes placements.

→ Intégration ESG

Choisir des placements adaptés à mes convictions, tout en optimisant le rendement ajusté au risque.

→ Intégration ESG  
→ Exclusions  
→ Engagement actionnarial

Bénéficier des occasions d'affaires générées par la transition vers une économie plus verte, juste et inclusive.

→ « Meilleure de sa catégorie »  
→ Thématique  
→ Impact

---

## Notes légales

Les données et les renseignements fournis dans le présent document, y compris ceux fournis par des tiers, sont considérés exacts au moment de leur impression et ont été obtenus de sources que nous avons jugées fiables. Nous nous réservons le droit de les modifier sans préavis. Ces données et renseignements vous sont fournis à titre informatif uniquement. Aucune représentation ni garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à l'exactitude, la qualité et le caractère complet de ces renseignements et de ces données. Les opinions exprimées ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des parts mentionnées aux présentes et ne devraient pas être considérées comme une recommandation.

© Banque Nationale Investissements inc., 2025. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.

<sup>MD</sup> BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS est une marque déposée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

Banque Nationale Investissements est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, membre de l'Association pour l'investissement responsable du Canada et participant fondateur de l'initiative Engagement climatique Canada.

## Ressources

- [Association pour l'investissement responsable](#)
- [UN PRI \(Nations Unies\)](#)
- [Canadian Investment Funds Standards Committee \(CIFSC\)](#)
- [Solutions durables BNI](#)
- [Équipe de ventes de BNI](#)

