



# Tendances du marché en 2021 par Millani

Le 23 février 2021

L'année 2020 a été marquée par des défis et des bouleversements sans précédent pour tous. Les impacts de la pandémie de COVID-19 (ainsi que d'autres mouvements mondiaux majeurs) ont mis en évidence différents enjeux économiques, environnementaux, sociaux et de gouvernance, auxquels les sociétés continuent à faire face.

Le monde de la finance durable a également connu des développements majeurs qui ont transformé l'investissement responsable en courant dominant.

En tant que conseiller de confiance auprès des investisseurs, des sociétés émettrices et des acteurs du marché des capitaux, Millani offre une perspective unique sur l'intégration ESG et la finance durable, un domaine en constante évolution.

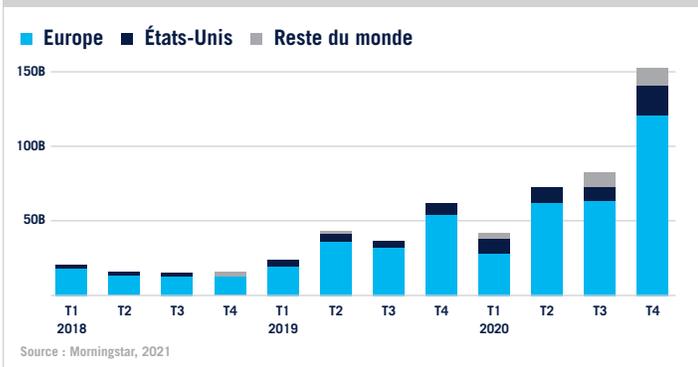
Découvrez le point de vue de Millani sur les tendances d'intégration ESG les plus significatives pour l'année 2021 et au-delà.

## Revue de l'année 2020

L'importante volatilité causée par la pandémie de COVID-19 sur les marchés a mis l'intégration des facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) à rude épreuve en 2020. Avec le recul, on peut dire que les ESG ont passé le test, **et ce, avec brio**. Les fonds durables mondiaux ont battu des records en 2020 et attiré plus de 150 milliards de dollars américains en flux de capitaux à l'échelle mondiale<sup>1</sup>.

**Graphique 1**  
**Hausse des flux de capitaux dans les fonds durables supérieure à 150 milliards de dollars**

Flux de capitaux dans les fonds durables au fil du temps, en milliards de dollars américains



## Les ESG ont aussi progressé dans d'autres classes d'actifs

Les produits à revenu fixe durables ont aussi connu une croissance importante, principalement les obligations sociales. Au quatrième trimestre de 2020, près de 70 milliards de dollars américains ont été investis dans les soins de santé et les programmes de relance liés à la pandémie (voir le graphique 2)<sup>2</sup>.

L'année a également été particulièrement impressionnante pour le marché de la gestion passive. Les FNB de type ESG ont connu une croissance de 223 % au cours de l'année, établissant ainsi un nouveau record avec 189 milliards de dollars américains sous gestion<sup>3</sup>.

Les placements privés reconnaissent la valeur des ESG : 88 % des gestionnaires de fonds privés en Amérique du Nord, en Asie et en Europe prévoient d'augmenter les mesures de performance ESG de leurs sociétés en portefeuille<sup>4</sup>. L'accès à des données cohérentes et objectives représentait leur plus grand obstacle.

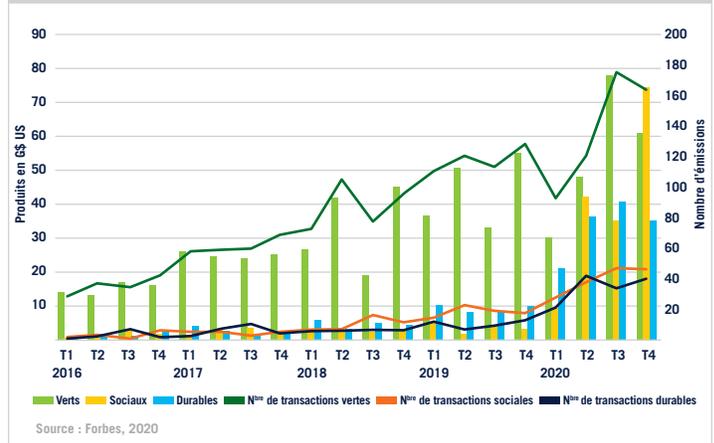
### Une transition vers un système financier durable

Malgré les nombreuses incertitudes qui en découlent, la pandémie de COVID-19 a été un catalyseur pour les ESG. La pertinence des enjeux

« E », « S » et « G » s'est accentuée, à la suite d'une réévaluation majeure des modèles de risque provoquée par la pandémie, ainsi que de l'accroissement des disparités sociales et économiques. Au cours de l'année dernière, d'importantes mesures prises par les organismes de réglementation, les gouvernements, les investisseurs, les sociétés émettrices et la société civile ont démontré leur intérêt croissant pour un système financier plus durable.

Un système complexe de changements se met en place et Millani a cerné les tendances les plus importantes à surveiller au fil de l'année 2021.

**Graphique 2**  
**Volumes trimestriels de produits ESG mondiaux par type**



## Tendances du marché en 2021 par Millani

### La clarification de l'obligation fiduciaire favorisera l'intégration ESG

La performance incroyable des fonds durables et des fonds ESG en 2020 a incité les investisseurs à tenir compte du niveau d'acquiescement de leur obligation fiduciaire - en particulier s'ils n'intégraient pas déjà les ESG dans leur processus d'investissement avant 2020.

Les modifications apportées à la réglementation au Royaume-Uni en 2019 ont permis de clarifier un point : la prise en compte des facteurs ESG figure parmi les critères d'un processus décisionnel prudent en investissement et est, par conséquent, requise des fiduciaires des régimes de pensions<sup>5</sup>. Dans son Énoncé économique de novembre 2020, le gouvernement fédéral canadien s'est engagé à investir 7,3 millions de dollars dans la création du Conseil d'action en matière de finance durable<sup>6</sup>, dont l'objectif consiste à améliorer la divulgation d'information relative aux changements climatiques des sociétés émettrices et à établir des normes pour l'identification des placements durables.

1. Elizabeth Howcroft et Simon Jessop, « Sustainable fund assets hit record \$1.7 trln in 2020: Morningstar », Reuters, 28 janvier 2021.  
 2. Global ESG Quarterly Volumes, Refinitiv, décembre 2020.  
 3. « ESG and active ETFs witnessed unprecedented inflows in 2020 », Nasdaq, 11 janvier 2021.  
 4. Chitra Baskar, « New study reveals rise of ESG among private equity GPs yet obstacles remain », Intertrust Group, 22 juin 2020.  
 5. « La responsabilité fiduciaire au 21e siècle », UN PRI, octobre 2020.  
 6. « Fall Economic Statement has dollars for climate action », Clean Energy Canada, 30 novembre 2020.

Plus important encore, le Conseil mettra en œuvre les recommandations formulées par le Groupe d'experts en financement durable du Canada, dont l'une d'entre elles vise à clarifier la portée de l'obligation fiduciaire dans le cadre des changements climatiques<sup>7</sup>.

En juin 2020, le Département du travail des États-Unis a proposé de revoir un ancien amendement qui permettait d'intégrer les facteurs ESG aux régimes de pensions. Le changement visait à s'assurer que les investisseurs ne puissent pas intégrer les facteurs ESG dans leur processus d'investissement à moins qu'ils ne fournissent la preuve de rendements financiers. Il s'agissait, en somme, d'un retour en arrière pour l'intégration ESG aux États-Unis. Depuis lors, l'administration Biden a demandé la réévaluation de cette décision, qui sera sans doute infirmée, ce qui dynamisera la croissance dans le marché américain. Cependant, le processus pourrait prendre jusqu'à 18 mois<sup>8</sup>.

Les litiges concernant l'obligation fiduciaire liée aux changements climatiques et à la diversité sont à la hausse. En date du 1<sup>er</sup> juillet 2020, au moins 1 550 poursuites liées aux changements climatiques ont été déposées dans 38 pays<sup>9</sup>. En 2020, des poursuites ont été engagées contre trois grandes sociétés technologiques (Facebook, Oracle et Qualcomm) remettant en question la véracité de leurs déclarations concernant leurs engagements à mettre fin à la discrimination et à soutenir la diversité et l'inclusion<sup>10</sup>. Cette tendance indique que la gestion adéquate des ESG occupe une importance croissante dans l'acquittement de l'obligation fiduciaire.

Les investisseurs ressentent également une surveillance accrue de l'obligation fiduciaire. Le règlement sur la publication d'informations en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (SFDR) de l'Union européenne exigera des gestionnaires d'actifs ayant des fonds européens qu'ils divulguent leurs méthodes d'intégration ESG. Des « étiquettes » seront également apposées aux fonds à l'échelle de nombreux pays, afin de réduire l'écoblanchiment. De plus, Morningstar a commencé à évaluer et à coter publiquement le niveau d'intégration ESG des gestionnaires d'actifs<sup>11</sup>.

Les investisseurs subissent une pression croissante pour accroître leur divulgation et leur transparence. Comme le respect de ces engagements fiduciaires nécessitera des renseignements de qualité, les sociétés émettrices devront s'attendre à une pression accrue pour fournir ces données additionnelles.

### La divulgation ESG obligatoire est imminente

Initialement, la gestion des enjeux ESG était facultative. Au cours des dernières années, le resserrement de la réglementation à l'égard de l'intégration ESG, ainsi que l'explosion des cadres de référence liés aux ESG et au développement durable ont amené les investisseurs et les sociétés émettrices à souhaiter l'élaboration d'une norme mondiale de divulgation ESG. À la suite des efforts d'harmonisation des cinq principaux cadres de divulgation ESG<sup>12</sup> et de la démarche de consultation de l'IFRS (International Financial Reporting Standards Foundation)<sup>13</sup>, la divulgation obligatoire semble de plus en plus imminente au cours des prochaines années.

La recherche annuelle de Millani sur la divulgation ESG des sociétés de l'Indice composé S&P/TSX<sup>14</sup> démontre que 71 % de celles-ci ont publié un rapport en 2019 concernant ces enjeux. Cependant, la qualité et la crédibilité de l'information, ainsi que les cadres de référence utilisés varient largement, soulignant le besoin de normalisation de la divulgation ESG.

### Graphique 3 Étude sur le sentiment ESG des investisseurs institutionnels



La divulgation obligatoire liée aux changements climatiques est déjà en cours de réalisation avec l'alignement au cadre du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (TCFD). En septembre 2020, la Nouvelle-Zélande est devenue le premier pays à exiger des institutions financières et des sociétés inscrites en bourse une divulgation conforme aux normes du TCFD d'ici 2023<sup>15</sup>. En novembre 2020, le Royaume-Uni a annoncé son intention de faire de même à l'échelle de l'économie britannique d'ici 2025, en fixant un objectif préliminaire afin que la majeure partie des exigences soient appliquées d'ici 2023<sup>16</sup>.

7. Rapport final du Groupe d'experts sur la finance durable, gouvernement du Canada, 2019.  
8. Lewis Braham, « Biden Administration will reverse the Department of Labor's ruling on ESG funds, analysts say », Barron's, 31 janvier 2021.  
9. « Global Climate Litigation Report: 2020 Status Review », UNEP, 26 janvier 2021.  
10. Bethan Moorcraft, « ESG challenges growing more important for boards of directors », Insurance Business, 5 janvier 2021.  
11. « The Morningstar Commitment Level », Morningstar, 17 novembre 2020.  
12. Carbon Disclosure Project (CDP), Climate Disclosure Standards Board (CDSB), Global Reporting Initiative (GRI), International Integrated Reporting Council (IIRC) et Sustainability Accounting Standards Board (SASB).  
13. « Consultation paper on Sustainability Reporting », IFRS Foundation, septembre 2020.  
14. « Étude annuelle sur la divulgation des données ESG de Millani : Une année en revue », Millani, janvier 2021.  
15. « New Zealand becomes world's first country to introduce mandatory TCFD disclosure », Responsible Investor, 15 septembre 2020.  
16. « UK joint regulator and government TCFD Taskforce: Interim Report and Roadmap », Trésor de Sa Majesté, 9 novembre 2020.

Aux États-Unis, un nouveau conseiller principal en politiques liées au climat et aux ESG a été annoncé<sup>17</sup> et, au Canada, le Conseil d'action en matière de finance durable a reçu le mandat de faire appliquer les recommandations formulées par le Groupe d'experts en financement durable, qui comprend notamment l'obligation de divulguer au TCFD. En Ontario, la recommandation définitive du Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers suggère de rendre obligatoire la divulgation au TCFD selon l'échéancier proposé par le Groupe d'experts en financement durable<sup>18</sup>.

Compte tenu des changements réglementaires survenus un peu partout dans le monde en 2020, et du changement d'administration aux États-Unis, il semble évident que la divulgation ESG obligatoire est imminente. Toutefois, les sociétés émettrices seront-elles prêtes? La première étape d'une stratégie efficace de divulgation passe par un processus d'identification des principaux enjeux ESG. La plupart des grandes entreprises ont déjà mis en place des rapports et des processus ESG. Or, ce n'est peut-être pas le cas de nombreuses petites et moyennes entreprises. Les changements réglementaires pourraient représenter une charge importante pour celles-ci, particulièrement si l'accès au capital – capital pour une reprise économique – dépend du niveau de divulgation ESG.

#### **Trouver son rôle dans la transition pour éviter d'être laissé pour compte**

Les changements climatiques demeurent une priorité, même si les répercussions économiques et sociales de la pandémie continuent de faire rage. Les investisseurs maintiennent d'ailleurs activement leurs démarches en ce sens. Le *Rapport de tendances de l'investissement responsable canadien 2020* de l'AIR a découvert que l'enjeu des changements climatiques est la priorité absolue des investisseurs et que le TCFD est le cadre de référence le plus largement utilisé<sup>19</sup>. L'*Étude sur le sentiment ESG des investisseurs institutionnels canadiens* de Millani a donné des résultats similaires. Selon l'étude, 81 % des investisseurs interrogés plaçaient les changements climatiques parmi les trois priorités d'engagement clé pour 2021, et 51 % les ont désignés comme leur priorité absolue<sup>20</sup> (consulter l'étude complète à [www.millani.ca](http://www.millani.ca)).

---

**51 % des investisseurs interrogés  
ont désignés les changements climatiques  
comme leur priorité absolue.**

---

Les investisseurs interviennent directement tant auprès des sociétés émettrices que dans le cadre d'initiatives d'intervention collaborative, comme la Climate Action 100+, la Net Zero Asset Managers Initiative et la Net-Zero Asset Owners Alliance. Ces initiatives exercent une pression croissante sur les sociétés émettrices pour les forcer à la fois à divulguer leurs stratégies climatiques et à établir des mesures et des cibles de réduction des émissions de carbone.

Les sociétés émettrices et les investisseurs devront absolument trouver le rôle qu'ils pourront jouer dans une transition vers une économie plus sobre en carbone et, plus précisément pour le Canada, dans une transition « juste ». Les investisseurs reconnaissent que la transition sera un processus itératif et difficile pour les sociétés émettrices. La simulation de crise climatique et l'analyse de scénario pourront les aider à évaluer les répercussions stratégiques des changements climatiques sur leurs activités et leurs portefeuilles.

Les institutions financières nationales ont entamé leurs propres évaluations. La Banque de France et la Banque d'Angleterre font des simulations de crise pour évaluer les risques liés au climat afin de mieux comprendre le niveau d'exposition aux risques de leurs systèmes financiers<sup>21</sup>, alors que la Banque du Canada et le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) ont annoncé qu'ils travailleraient avec les parties prenantes financières pour évaluer l'exposition aux risques du système financier canadien dans le cadre de la transition vers une économie sobre en carbone<sup>22</sup>.

Ceux qui renoncent à ce type d'exercices peuvent rater des occasions potentielles de financement et d'atténuation des risques. Le Groupe CSA (Canadian Standards Association) pilote actuellement l'élaboration d'une « taxonomie du financement de la transition » pour le Canada, fondée sur les recommandations du *Rapport final* du Groupe d'experts en financement durable. Ce cadre fournira des éclaircissements aux entreprises à la recherche d'activités orientées sur la transition, aux investisseurs voulant être assurés que leurs investissements appuient la transition et aux autres institutions financières pour leur faciliter la tâche<sup>23</sup>.

Les produits qui figureront probablement dans la taxonomie, comme les obligations et les prêts liés au développement durable, sont de plus en plus proposés aux sociétés émettrices qui parlent de leur rôle dans la transition vers une économie sobre en carbone. Prendre le temps d'évaluer, d'établir des stratégies et de divulguer les informations à ce sujet peut s'avérer crucial pour accéder aux nouvelles formes de capitaux.

---

17. « Satyam Khanna named Senior Policy Advisor for climate and ESG », U.S Securities and Exchange Commission, 1<sup>er</sup> février 2021.

18. « Rapport final », Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers, janvier 2021.

19. « Rapport de tendances de l'investissement responsable canadien 2020 », Association pour l'investissement responsable, novembre 2020.

20. « Étude sur le sentiment ESG des investisseurs institutionnels canadiens », Millani, février 2021.

21. « France to stress test banks, insurers' climate risks next year », Reuters, 29 novembre 2019.

22. « La Banque du Canada et le BSIF lancent un projet pilote sur des scénarios de risques liés aux changements climatiques », BSIF, 16 novembre 2020.

23. « Définition du financement de la transition au Canada », Groups CSA, 21 février 2020.

### Le facteur « social » a enfin trouvé sa place

Au cours des dernières années, le « S » des ESG était le facteur le plus difficile à évaluer. Tout au long de la pandémie, les enjeux sociaux ont occupé une place importante, notamment en ce qui concerne l'inégalité des revenus. En effet, la pandémie continue d'affecter de façon disproportionnée les plus démunis. Le Forum économique mondial a cité la « crise de subsistance » parmi les principaux enjeux de 2021<sup>24</sup>. Les enjeux sous-jacents, comme les inégalités raciale et économique, ont été accentués par la COVID-19. En l'absence de contrôles, ces inégalités pourraient entraîner une instabilité politique et géopolitique, qui causerait à son tour une volatilité sur les marchés. Les gouvernements pourraient être confrontés au défi de devoir gérer à la fois les inégalités sociales et les changements climatiques. Comme l'économie canadienne est basée sur les ressources (un nombre élevé d'emplois repose sur ce secteur), la nécessité d'envisager une transition « juste » est d'autant plus cruciale.

Le marché a reconnu la valeur de la diversité et de l'inclusion, et a agi en conséquence. Le NASDAQ a soumis une proposition à l'organisme américain de réglementation des valeurs mobilières, la Securities and Exchange Commission (SEC), en vue d'adopter de nouvelles règles d'inscription en bourse qui encadrent la diversité des conseils d'administration et la divulgation d'information les concernant. Ces règles exigeraient de toutes les entreprises cotées au NASDAQ qu'elles divulguent publiquement des statistiques cohérentes et transparentes sur la diversité de leur conseil d'administration<sup>25</sup>.

De la même façon, l'Institutional Shareholder Services (ISS) exigera de toutes les sociétés de l'Indice composé S&P/TSX qu'au moins 30 % de leur conseil d'administration soit composé de femmes. Autrement, elles devront avoir une politique de parité hommes-femmes qui s'engage en ce sens. Pour les entreprises n'ayant pas cet engagement, l'ISS recommandera de s'abstenir de voter pour le président de leur comité de nomination<sup>26</sup>.

Plus récemment, l'inclusion a aussi attiré l'attention. La plateforme Diversio, qui mesure, suit et améliore les paramètres de diversité et d'inclusion, a remarqué que l'inclusion était devenue un avantage concurrentiel. « L'inclusion est devenue essentiellement un catalyseur de diversité. Vous devez faire preuve d'inclusion pour retenir vos talents issus de la diversité et en attirer de nouveaux. Ce sera la seule façon de profiter des avantages de la diversité. »<sup>27</sup>

### Quelle est la suite?

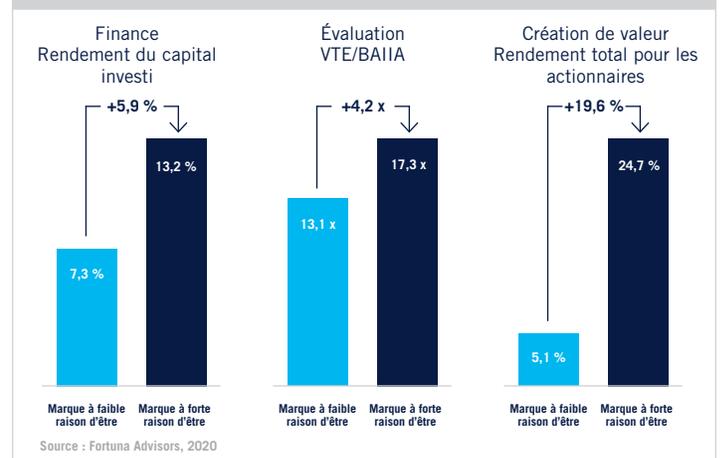
Chaque année, Millani tire parti de ses connaissances et de son expertise du marché pour cerner les enjeux qui ont pris de l'importance dans l'univers des ESG. Cette année, ces renseignements ont été enrichis par les points de vue de certains investisseurs institutionnels canadiens (consulter le site [www.millani.ca](http://www.millani.ca) pour obtenir les résultats détaillés de l'Étude sur le sentiment ESG des investisseurs institutionnels canadiens de Millani).

### Raison d'être

La pandémie, ses impacts et ses chocs subséquents dans la vie sociétale en 2020 ont forcé les entreprises à réfléchir à leur rôle – ou leur raison d'être – dans la société. Fortuna Advisors a analysé l'impact de la raison d'être des entreprises sur leur performance, en fonction des perceptions des consommateurs à cet égard, à l'aide de 13 caractéristiques différentes; par exemple, l'innovation, l'inclusion et la relation personnelle. Les résultats démontrent que les entreprises ayant une « Raison d'être forte » ont surpassé celles qui avaient une « Raison d'être faible » en ce qui a trait aux mesures financières, comme le rendement du capital, les multiples d'évaluation et l'évaluation du BAIIA. « Les marques ayant une forte raison d'être démontrent un avantage de près de 20 points de pourcentage sur le rendement total annualisé pour les actionnaires par rapport aux marques ayant une plus faible raison d'être. » De plus, l'écart entre ces deux catégories s'est accentué durant la pandémie<sup>28</sup>.

Graphique 4

#### Le rendement généré par la raison d'être



**Les marques à forte raison d'être ont mieux performé en ce qui a trait aux mesures communes de performance financière, d'évaluation boursière et de création de valeur pour les actionnaires.**

24. « Rapport sur les risques mondiaux 2021 », Forum économique mondial, janvier 2021.

25. « Nasdaq to Advance Diversity through New Proposed Listing Requirements », Nasdaq, 1<sup>er</sup> décembre 2020.

26. Rima Ramchandani, Glen Johnson et Paulina Teneva, « ISS releases new diversity proxy guidelines », Torys LLP, 17 novembre 2020.

27. Diversio, 2021.

28. Fortuna Advisors, « The Return on Purpose: Before and During a Crisis », SSRN, octobre 2020.

### Biodiversité

Le Rapport sur les risques mondiaux 2021 du Forum économique mondial a placé la perte de la biodiversité au cinquième rang sur le plan de la probabilité de risque et au quatrième rang en ce qui a trait à l'impact du risque, indiquant clairement l'importance de cet enjeu<sup>29</sup>. L'Étude sur le sentiment ESG des investisseurs institutionnels canadiens de Millani a découvert que 50 % des investisseurs estimaient que la biodiversité pouvait être un enjeu pour 2021, mais qu'ils peinaient à déterminer la meilleure façon d'évaluer et d'intégrer ce sujet dans leur analyse de placement.

**50 % des investisseurs interrogés estimaient que la biodiversité pouvait être un enjeu pour 2021.**

Les investisseurs ont mentionné que le plus grand défi concernant la biodiversité est la complexité de l'enjeu et le manque de données. Plusieurs initiatives mondiales ont été entreprises pour faire progresser cette question, notamment le groupe de travail sur la divulgation liée à la nature (TFND), qui vise à fournir un cadre pour que « les entreprises et les institutions financières puissent évaluer, gérer et divulguer leurs dépendances et leurs impacts sur la nature. »<sup>30</sup>

### L'eau

La rareté de l'eau et le stress hydrique deviennent également des enjeux mondiaux majeurs. Les réactions des investisseurs interrogés étaient partagées sur cette question : seuls 31 % ont identifié l'eau comme une priorité élevée. Les investisseurs en sont conscients, mais ont tendance à placer d'autres enjeux au sommet de leurs priorités.

**31 % des investisseurs interrogés ont identifié l'eau comme une priorité élevée.**

L'Étude annuelle de Millani sur la divulgation des données ESG – Une perspective canadienne<sup>31</sup> a découvert que 51 % des sociétés canadiennes de l'Indice composé S&P/TSX divulguent déjà leurs données sur l'eau. Peut-être est-ce parce que les investisseurs ont suffisamment accès aux renseignements dont ils ont besoin? Il semblerait que les sociétés émettrices continueront à divulguer leurs données à cet égard si cela entraîne des retombées financièrement importantes pour leur entreprise. Celles qui adoptent une approche proactive relative à la gestion des risques hydriques seront en mesure d'atténuer les expositions potentielles, leur permettant ainsi de réaliser des bénéfices plus solides et de meilleures évaluations à long terme.

### L'hydrogène

Compte tenu de l'exposition du Canada au secteur des ressources, l'hydrogène a souvent été présenté comme une solution potentielle pour réduire les émissions de GES au pays. En décembre 2020, le Canada a publié sa *Stratégie sur l'hydrogène pour le Canada*<sup>32</sup> qui place le développement de l'hydrogène à faible émission de carbone au rang des priorités stratégiques. Parmi les investisseurs, les points de vue étaient toutefois mitigés. Certains estiment que l'hydrogène jouera un rôle majeur dans la transition vers une économie sobre en carbone, alors que d'autres sont plus sceptiques.

### Implications

Les ESG ont été mis à rude épreuve en 2020. Les réglementations les concernant ont progressé partout dans le monde et de multiples engagements ont été pris, tant de la part des investisseurs que des sociétés émettrices.

Tout cela a préparé le terrain pour 2021. L'obligation fiduciaire et les ESG sont désormais plus clairs, ce qui contribuera à accentuer l'évaluation rigoureuse à laquelle seront soumis les investisseurs. La divulgation ESG obligatoire arrive à grands pas et est déjà appliquée en ce qui a trait aux changements climatiques. Les entreprises et les investisseurs doivent comprendre les répercussions qu'ont les changements climatiques et la transition vers une économie sobre en carbone sur leurs entreprises, pour s'assurer de demeurer pertinents et résilients. En parallèle, les questions sociales sont maintenant jugées importantes et figurent au sommet des préoccupations des parties prenantes financières.

29. McLennan, SK Group, Zurich Insurance, « Rapport sur les risques mondiaux : 16<sup>e</sup> édition », Forum économique mondial, janvier 2021.

30. www.TNFD.info

31. « Étude annuelle de Millani sur la divulgation des données ESG – Une perspective canadienne », Millani, 8 septembre 2020.

32. « Stratégie sur l'hydrogène pour le Canada », gouvernement du Canada, décembre 2020.

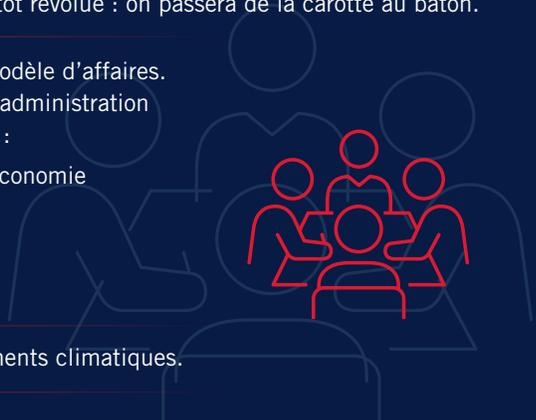
## Appel à l'action

Commencez dès maintenant! L'ère de l'intégration facultative des ESG sera bientôt révolue : on passera de la carotte au bâton.

Les enjeux ESG peuvent avoir des effets importants sur votre stratégie et votre modèle d'affaires. Les investisseurs s'attendent à ce que les équipes de direction et les conseils d'administration démontrent une sensibilité à cet égard et se focalisent sur des questions comme :

- Votre entreprise est-elle toujours **pertinente** au sein d'une transition vers une économie sobre en carbone?
- Est-elle exposée aux **bons secteurs**?
- Est-elle et comment sera-t-elle **résiliente**?

Vous devez présenter le portrait global, pas seulement ce qui a trait aux changements climatiques.



### *À propos de Millani*

Millani offre des services-conseils d'intégration ESG aux investisseurs et aux entreprises. Au cours des 13 dernières années, Millani est devenue le partenaire de choix des investisseurs institutionnels. Grâce à nos services-conseils en intégration d'enjeux clés ESG aux stratégies d'investissement et aux processus décisionnels, nous aidons nos clients à réduire les risques, à augmenter les rendements et à créer de la valeur. De plus, cette expertise, jumelée à notre expérience de conseil en développement durable, nous sert aujourd'hui de levier pour aider les sociétés émettrices à améliorer leur divulgation ESG aux investisseurs et ainsi optimiser leur valeur marchande.

Pour plus de renseignements, contactez-nous à : [info@millani.ca](mailto:info@millani.ca) ou visitez notre site Web : [www.millani.ca](http://www.millani.ca)