

PARTAGE DES CONNAISSANCES  
SÉRIE APPRENDRE 2022

# La prochaine grande transformation : **Occasions de placement liées aux changements climatiques**

**L'événement Partage des connaissances – Série Apprendre** offre à la clientèle actuelle et potentielle de Gestion de Placements TD Inc. l'occasion d'entendre nos leaders d'opinion discuter de certains des sujets d'actualité les plus importants dans le monde des placements. Compte tenu du contexte actuel, nous avons encore une fois tenu un événement virtuel cette année, notre troisième du genre et le dix-neuvième en tout.



Les changements climatiques ont des répercussions sur la réglementation gouvernementale, les engagements en matière de changements climatiques déterminés à l'échelle nationale, les progrès technologiques et les préférences des entreprises et des ménages. Ils transforment la façon dont les entreprises exercent leurs activités. En raison de changements radicaux au sein de tous les secteurs, d'importantes occasions de placement émergent. D'ici 2050, ces changements devraient nécessiter plus de 150 000 milliards de dollars en nouveaux investissements. Pour les investisseurs institutionnels, cette transition présente à la fois des risques et des occasions clés en matière de construction de portefeuille et d'engagement des actionnaires.

Le thème de l'événement Partage des connaissances – Série Apprendre de cette année était **La prochaine grande transformation : Occasions de placement liées aux changements climatiques**. La diffusion en direct bilingue a couvert **les domaines clés suivants** :

## Répercussions des changements climatiques sur les placements

Les répercussions physiques des conditions météorologiques changeantes et des phénomènes météorologiques extrêmes, de même que les investissements nécessaires aux fins d'adaptation et de résilience, influent sur les dépenses publiques et les stratégies d'entreprise et de placement. Les effets des changements climatiques sont l'un des plus grands défis à long terme auxquels les investisseurs font face.

Ce n'est pas un risque lointain, mais un enjeu systémique parfaitement d'actualité.

## Conséquences imprévues et transition équitable

Dans le préambule de l'Accord de Paris de 2015, on souligne qu'il est essentiel d'envisager une transition équitable pour les travailleurs et les collectivités pendant que l'économie mondiale réagit à la crise climatique. Bien que la transition vers une économie carboneutre comporte de nombreux avantages, elle donnera aussi lieu à des défis pour les travailleurs, les collectivités et les pays, en particulier ceux qui dépendent fortement des réserves de combustibles fossiles pour stimuler leur économie ou fournir une source d'emploi.

## Occasions de placement dans les infrastructures mondiales

Dans les économies en transition, les investissements dans les infrastructures joueront un rôle essentiel. Notre consommation d'énergie est un élément clé de notre empreinte carbone, et la transition vers des solutions à faibles émissions va bon train. Notre production d'électricité devrait presque tripler au cours des 30 prochaines années, et on s'attend à ce que 80% de cette croissance proviennent de l'énergie éolienne et solaire.

Toutefois, les énergies renouvelables ne sont qu'une partie de l'histoire. Des tendances comme l'évolution des réseaux électriques, l'abandon des moteurs à combustion, la recherche de solutions à faibles émissions dans le secteur agricole et le progrès dans les matériaux de construction devraient également mener à une croissance économique et à d'importantes occasions d'investissement dans le domaine des infrastructures.

## Occasions de placement dans les actions mondiales

En raison du changement climatique, certaines entreprises devraient disparaître à moyen et à long terme.

Toutefois, la transition vers une économie sans combustibles fossiles devrait profiter à d'autres entreprises. Cela inclut les entreprises exposées à la production de semi-conducteurs, d'énergie et de carburant renouvelables, de batteries, de véhicules électriques et de leurs pièces. Les producteurs de produits d'emballage durables et les entreprises qui utilisent des plantes ou la biomasse dans des produits pétrochimiques traditionnels pour fabriquer des plastiques devraient également profiter de la transition vers une plus grande durabilité.

Alors que la transition verte créera des occasions intéressantes dans tous les secteurs des actions cotées en bourse, le secret sera de repérer les sociétés qui peuvent profiter de la tendance. L'identification de ces sociétés n'est pas différente de l'identification de sociétés en fonction de tout autre thème. Tout revient au principe de base de l'investissement, c'est-à-dire investir dans des sociétés dont le rendement du capital investi est supérieur au coût moyen du capital.

## Coûts des émissions et pressions inflationnistes

La tarification du carbone est un risque important lié aux politiques qui a (et continuera d'avoir) des répercussions sur les secteurs à fortes émissions. Il s'agit d'une question cruciale dont les investisseurs institutionnels doivent tenir compte en raison de ses répercussions sur leurs portefeuilles.

Quant aux dommages environnementaux, de nombreux investisseurs ont tendance à se concentrer sur les secteurs à émissions opérationnelles élevées, notamment celui du pétrole et du gaz. Toutefois, la demande fait rarement partie de l'équation. Il est donc tout aussi important de garder en tête les secteurs à faibles émissions opérationnelles, mais dont les chaînes de valeur produisent des émissions indirectes élevées.

À mesure que l'accent sera mis sur la consommation, les entreprises à émissions indirectes élevées seront exposées à de sérieux risques pendant la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. À moins de s'attaquer à leurs émissions indirectes élevées, ces sociétés pourraient également subir des contraintes au niveau des flux de trésorerie en raison des politiques publiques, comme la hausse de la tarification du carbone.



# Conférenciers de la diffusion



**Animatrice : Kim Parlee,**  
vice-présidente, Gestion de patrimoine TD  
et animatrice de MoneyTalk sur BNN Bloomberg

## Panélistes :



**Priti Shokeen,**  
chef, Recherche et  
engagement ESG, GPTD



**Heather Greenman,**  
vice-présidente, Recherche  
fondamentale, GPTD



**Carl Elia,**  
vice-président et directeur,  
Investissements en infrastructures,  
GPTD

## Conférenciers spéciaux :



**Bruce Cooper,**  
chef de la direction, GPTD et premier  
vice-président, Groupe Banque TD



**Tanya van Biesen,**  
première vice-présidente,  
Engagement des entreprises  
à l'échelle mondiale, Catalyst

# Connaissances



Si vous souhaitez avoir de nos nouvelles, veuillez communiquer avec votre **gestionnaire relationnel** ou avec **Mark Cestnik, directeur général**.

**416 983 7088 | [mark.cestnik@tdam.com](mailto:mark.cestnik@tdam.com)**

# Patrimoine

Suivez Gestion de Placements TD



Les présents renseignements ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. et ne servent qu'à des fins d'information. Les renseignements proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont présentés uniquement à titre d'illustration; ils ne reflètent pas la valeur ou des rendements futurs. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies de placement, de négociation ou de fiscalité devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et pouvant comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. On ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. Toutes les marques de commerce sont la propriété de leurs détenteurs respectifs. <sup>MD</sup> Le logo TD et les autres marques de commerce de TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.