

Points de vue sur l'investissement responsable



Gestion de patrimoine

T3 2024

Réglementation anti-écoblanchiment : Amélioration de la transparence et de la responsabilisation dans les déclarations environnementales

Le sondage 2024 de RBC Gestion de patrimoine réalisé auprès de clients américains a fait état d'un intérêt grandissant pour l'investissement responsable. L'un des principaux points à retenir est l'importance du positionnement et de l'utilisation d'un langage simple lors des discussions sur les choix de placement. Les répondants préfèrent l'expression « investissement responsable » beaucoup plus que tout autre terme ou phrase¹.

Selon eux, les problèmes de transparence étaient l'un des principaux obstacles à l'investissement responsable, car l'« écoblanchiment » est une préoccupation croissante. On définit souvent l'écoblanchiment comme une déclaration trompeuse ou inexacte au sujet du rendement ou des avantages environnementaux d'un produit, d'une pratique, d'une société ou d'un placement.

Compte tenu de l'intérêt accru des investisseurs pour l'investissement responsable, nous sommes d'avis que les sociétés doivent demeurer transparentes et responsables. À cette fin, plusieurs pays resserrent les réglementations et les cadres de divulgation sectoriels afin de lutter contre l'écoblanchiment, de protéger les investisseurs et de favoriser la responsabilisation des entreprises.

Exemples mondiaux de réglementation anti-écoblanchiment

États-Unis

Les efforts de lutte contre l'écoblanchiment aux États-Unis sont en grande partie attribuables aux modifications apportées par la Securities and Exchange Commission (SEC) en 2022 à l'*Investment Company Act* connues sous le nom de « Names Rule » (la règle des noms), qui vise à prévenir les noms de fonds trompeurs. Plus précisément, la règle des noms exige que tout produit de placement associé à un thème particulier soit composé d'au moins 80 % d'actifs de même type que celui indiqué dans le nom. Cette règle s'applique à tous les fonds thématiques,



y compris ceux ayant des objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)².

En outre, les modifications exigent que les sociétés mettent à jour le prospectus des fonds pour y inclure la définition des termes utilisés dans le nom des fonds ainsi que les critères utilisés par ceux-ci pour sélectionner les placements décrits par le terme. Cette règle vise faire en sorte que, comme pour toute autre solution, l'investisseur comprenne parfaitement le produit et connaisse l'objectif du fonds et les risques qui y sont associés.

Canada

Le Canada a récemment fait un pas dans cette direction. En juin 2024, le projet de loi C-59 est entré en vigueur et a proposé de nouveaux ajouts à la *Loi sur la concurrence* du Canada pour s'attaquer au risque d'écoblanchiment³. Des dispositions explicites exigent maintenant que les sociétés vérifient toute allégation environnementale, climatique, sociale et écologique à l'aide des tests appropriés. Le règlement va au-delà des produits

Suite à la page 5

Les produits de placement et d'assurance offerts par l'intermédiaire de RBC Gestion de patrimoine ne sont pas assurés par la FDIC ou un autre organisme du gouvernement fédéral; ils ne constituent ni un dépôt ni une obligation incombant à une banque ou à l'une ou l'autre de ses filiales, et ils ne sont pas garantis par une banque ou par l'une ou l'autre de ses filiales. Ils comportent des risques d'investissement, y compris la possibilité de perdre le capital investi.



Transition des activités « brunes » aux activités « vertes »

L'espace de l'investissement responsable peut être déroutant. Parfois, les mots « vert » et « brun » nous viennent à l'esprit en décrivant certaines activités. Les solutions vertes sont souvent considérées comme des solutions à plus faible intensité carbone, comme l'énergie propre ou renouvelable et les véhicules électriques (VE), tandis que les solutions brunes sont des activités à plus forte intensité carbone, comme la production pétrolière et les véhicules à essence.

Dans sa forme la plus simple, la transition du brun au vert implique de délaissier les combustibles fossiles traditionnels au profit de sources à faibles émissions de carbone afin de réduire les émissions de gaz à effet de serre, c'est-à-dire les émissions qui réchauffent la planète et retiennent la chaleur dans l'atmosphère⁶. Ce type d'investissement thématique s'appelle l'investissement de transition, car il met l'accent sur les sociétés en cours d'écologisation dont les modèles d'affaires sont habituellement bruns et non adaptables à l'heure actuelle, mais qui ont une voie claire pour le changement, ce qui pourrait les rendre plus souples à l'avenir.

Alors que les sociétés se préparent et s'adaptent aux politiques futures et à l'évolution des préférences des consommateurs, le sujet de l'investissement de transition continue de susciter l'intérêt des investisseurs⁷. Délaissier les activités à forte intensité carbone au profit de celles à émissions moindres n'est pas une mince tâche et nécessite beaucoup de financement et de soutien, en particulier pour les secteurs bruns qui cherchent à réduire leurs émissions de carbone⁸.

De notre point de vue, ceux qui sauront composer avec la transition climatique générale auront l'occasion de tirer parti de la valeur créée.

Pétrole et gaz

Les sociétés du secteur pétrolier et gazier sont des émettrices de carbone plus importantes; toutefois, en raison de leur grand accès aux capitaux, elles ont l'occasion d'investir dans des technologies de production plus propres et à plus faibles émissions de carbone, comme le captage et la séquestration du carbone, qui capturent les émissions réchauffant la planète⁹. Ces investissements dans les technologies à faibles émissions de carbone peuvent avoir une incidence sur les sociétés à fortes émissions, car celles-ci travaillent à la transition de leurs activités et aident à trouver des solutions potentielles à l'enjeu à long terme de la réduction des émissions mondiales en termes absolus.

Selon l'Agence internationale de l'énergie (AIE), l'industrie pétrolière et gazière a investi environ 20 milliards de dollars dans l'« énergie propre » en 2022, soit 2,5 % de ses dépenses en immobilisations totales, et envisage d'augmenter cet investissement à 50 % de ses dépenses en immobilisations globales d'ici 2030. La première étape de la transition comprend la réduction des émissions mêmes du secteur, qui constituent 15 % des émissions mondiales de gaz à effet de serre liées à l'énergie, selon l'AIE. La deuxième est notamment d'assurer le suivi et la prévention des futures fuites de méthane provenant de l'industrie pétrolière et gazière¹⁰.

Automobile

En ce qui concerne les véhicules à faibles émissions, il existe des modèles électriques et hybrides. Les véhicules électriques à batterie sont alimentés uniquement par l'énergie stockée dans leur batterie et ne génèrent aucune émission d'échappement. Les véhicules hybrides, en revanche, contiennent à la fois un moteur à combustion interne et un système à batterie qui vise



L'IA sous l'angle des facteurs ESG

Même si l'intelligence artificielle (IA) existe depuis plusieurs décennies, son évolution récente a entraîné une augmentation spectaculaire des investissements mondiaux au cours des dernières années. Statista prévoit que la taille du marché mondial de l'IA augmentera par neuf d'ici 2030¹⁵.

Les investisseurs sont attirés par le pouvoir de séduction de cette technologie de pointe et les avantages potentiels qu'elle offre aux entreprises : efficacité accrue, nouvelles capacités et création de valeur. Dans le passé, un afflux semblable de fonds dans des innovations a été constaté pendant le boom ferroviaire, la bulle technologique et l'essor de la technologie de la chaîne de blocs et de la cryptomonnaie.

Toutefois, comme dans ces exemples historiques, nous croyons que la révolution de l'IA présente également des risques considérables qu'il ne faut pas négliger. À mesure que l'IA évolue, il est essentiel que les investisseurs soient conscients de toute baisse potentielle. C'est là que l'intégration des facteurs ESG pourrait, selon nous, se révéler bénéfique. Cette approche peut aider à cerner correctement les risques éthiques ou de durabilité et permettre la mise en œuvre de mesures d'atténuation.

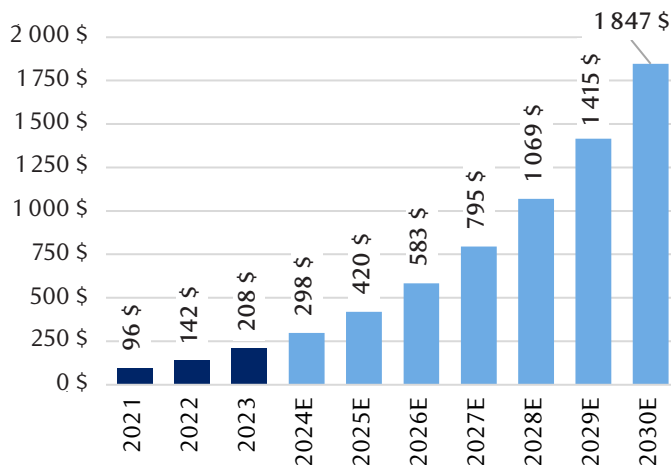
Selon les recherches de RBC Marchés des Capitaux, l'adoption croissante de l'IA touche un large éventail d'enjeux ESG. Elle amplifie plusieurs préoccupations existantes, comme la sécurité des données, les comportements concurrentiels, la gestion de l'énergie et plus encore¹⁶.

Facteurs environnementaux

Émissions et consommation d'électricité

Les systèmes d'IA sont conçus et hébergés par l'intermédiaire de centres de données qui nécessitent d'importantes quantités d'électricité pour traiter et analyser les données. Il en résulte une pression de plus en plus forte sur les réseaux électriques, ce qui entraîne ultimement une augmentation des émissions si ces derniers utilisent des combustibles fossiles. Les principales sociétés d'IA ont déjà fait état d'une augmentation de plus de 30 % de leurs émissions en 2023 par rapport aux niveaux de 2020, principalement du fait de l'expansion des centres de données. Selon l'AIE, la formation d'un seul modèle d'IA consomme plus d'électricité que 100 foyers américains au cours

Taille du marché mondial de l'IA de 2021 à 2030 (G\$ US)



Source – Statista; 2024 et les années ultérieures sont des estimations.



Croissance du réseau énergétique – Lithium et batteries

La transition énergétique bat son plein et la production d'électricité poursuit sa transition, le charbon étant délaissé au profit de sources à faibles émissions. On parle beaucoup de la nécessité de décarboniser et d'électrifier la consommation d'énergie, mais moins d'accroître l'offre d'électricité. Faire croître le réseau énergétique fait référence à la demande grandissante d'électricité ainsi qu'au soutien et à la croissance nécessaires du réseau énergétique²⁵.

À mesure que la demande d'électricité augmentera, les producteurs d'électricité pourraient être tenus de fournir plus d'électricité que jamais. La transition énergétique s'accompagne implicitement de la demande d'un éventail de métaux et de minéraux qui sont nécessaires à la réalisation de ces aspirations. Un élément de plus en plus important de la transition énergétique est la batterie, en particulier la batterie au lithium-ion.

Qu'est-ce que le lithium?

Le lithium est l'élément métallique et solide le moins dense, connu pour ses propriétés hautement réactives et inflammables. Le lithium peut être combiné à d'autres éléments, comme le cobalt pour stabiliser la tension et le nickel pour accroître la densité énergétique, ce qui permet aux batteries de mieux stocker l'énergie. La combinaison de ces minéraux renforce et positionne mieux le lithium pour un stockage fiable par batteries, en vue d'alimenter le nombre croissant d'appareils électroniques et de VE.

Les batteries sont la principale destination pour le lithium aujourd'hui, mais la demande augmente, car le métal est nécessaire pour des applications plus vastes et étendues. Bien qu'il soit répandu dans les téléphones intelligents et les autres appareils électroniques grand public, le lithium pourrait devoir voir sa production augmenter afin de répondre à la demande de batteries pour les VE et de solutions de stockage d'électricité à grande échelle, ce qui stabiliserait les réseaux en comblant le fossé entre l'offre et la demande d'électricité.

Le stockage d'énergie à l'échelle du réseau est un exemple de l'utilisation croissante des batteries au lithium.

Où les batteries sont-elles utilisées?

Selon le rapport de 2023 Critical Minerals Outlooks Comparison de l'AIE, les VE et les technologies de stockage par batteries ont dépassé les appareils électroniques grand public pour devenir les plus grands consommateurs de lithium. La popularité des VE a augmenté au cours de la dernière décennie, eux qui deviennent une solution de rechange aux véhicules courants pourvus de moteur à combustion interne. À l'échelle mondiale, environ 60 % de toutes les nouvelles ventes de VE en 2023 ont eu lieu en Chine, selon l'AIE.

Il existe deux principaux types de VE : les véhicules électriques à batterie (VEB) et les véhicules électriques hybrides (VEH). Les VEB sont alimentés uniquement par l'énergie stockée dans leur batterie et ne génèrent aucune émission d'échappement. En revanche, les véhicules hybrides contiennent à la fois un moteur à combustion interne et un système à batterie qui vise à réduire l'utilisation du moteur.

Lithium : le nouveau pétrole?

Selon les données de l'AIE et ses prévisions selon le scénario STEPS (Stated Policies Scenario), le pourcentage mondial des ventes de VE devrait passer de 18 % aujourd'hui à 44 % d'ici 2030, ce qui se traduira par environ 41 millions de voitures électriques sur les routes à l'échelle mondiale. Ce niveau de demande nécessiterait l'extraction d'une quantité importante de nouveau lithium et la création d'un plus grand nombre de mines d'ici 2030.

La transition énergétique s'axe sur une poignée de minéraux essentiels. La croissance de la production d'électricité renouvelable et l'adoption des VE soulignent l'importance croissante du stockage d'énergie, un domaine où le lithium joue

Écoblanchiment Suite de la page 1

et des noms de produits et concerne toute allégation liée aux affaires, aux marques, aux activités et aux autres déclarations. L'une des préoccupations émergentes à l'égard des ajouts du projet de loi C-59 est le manque de précisions sur les tests et les preuves qui seraient jugés suffisants.

Royaume-Uni

La Financial Conduct Authority (FCA), l'un des principaux organismes de réglementation au Royaume-Uni, a élaboré les Sustainable Disclosure Requirements (SDR), à savoir les exigences liées à la publication de l'information sur la durabilité, afin d'améliorer la transparence des produits liés à la durabilité et la confiance à leur égard⁴.

En novembre 2023, la FCA a publié ses directives finales sur les SDR et les libellés de placement qui entreront en vigueur par phases. La règle anti-écoblanchiment a pris effet en mai 2024 et exige que toutes les déclarations et références en matière de durabilité soient justes, claires et non trompeuses.

Le système d'étiquetage volontaire a été mis en œuvre en juillet 2024 et réglemente le libellé des fonds qui visent précisément un objectif de durabilité. Ces libellés comprennent l'accent sur la durabilité, les entreprises voulant améliorer leur durabilité, l'incidence sur la durabilité et les objectifs mixtes de durabilité. Les sociétés prévoient que d'autres directives de la FCA sur les règles de dénomination et de commercialisation entreront en vigueur à la fin de 2024.

Impact sur l'investissement responsable

De nombreux pays dans le monde ont entamé des discussions en vue de créer et possiblement d'adopter des politiques anti-écoblanchiment similaires. Les préoccupations à l'égard de l'écoblanchiment sont mondiales et même si ces règlements sont un pas dans la bonne direction, à notre avis, il en faudra plus pour assurer la clarté et l'uniformité de la réglementation mondiale.

Les conséquences potentielles de l'écoblanchiment comprennent des pénalités, la perte de réputation, la perte de la confiance des consommateurs, une perte de ventes ainsi que la détérioration du rendement d'une société. De telles pressions pourraient motiver les sociétés à porter une plus grande attention à leurs pratiques de marketing et à la divulgation de renseignements.

Dans le but d'assurer leur transparence, plusieurs entreprises ont déjà obtenu une assurance limitée de la part d'auditeurs tiers indépendants à l'égard de leurs rapports sur les facteurs ESG et les mesures climatiques.

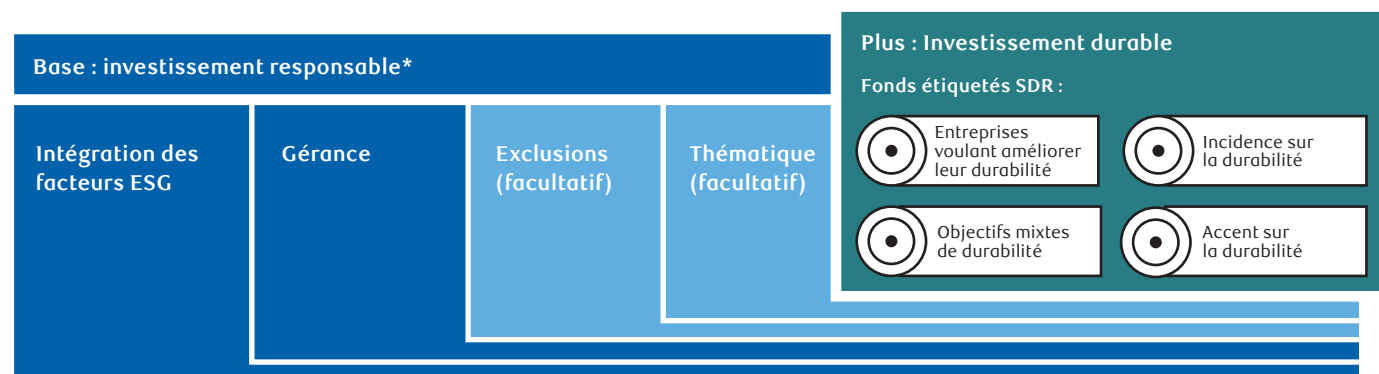
La publication de ces règlements peut contribuer à améliorer l'intégrité du marché en offrant aux investisseurs des données de meilleure qualité plus accessibles. Bien que le resserrement de la réglementation puisse exiger plus de temps et d'argent de la part des sociétés, il établit des lignes directrices transparentes qui inspirent la confiance des investisseurs qui s'intéressent à l'investissement responsable.

Écosilence : Tactique du « silence » à l'égard des efforts de lutte contre l'écoblanchiment

Alors que les gouvernements prennent des mesures pour lutter contre l'écoblanchiment en décrétant de nouveaux règlements, un risque a émergé en réaction. L'écosilence fait référence à la crainte de divulguer de l'information liée à l'environnement.

La publication du projet de loi C-59 au Canada, notamment, a fait en sorte que les sociétés de combustibles fossiles ont retiré le contenu sur les facteurs ESG de leurs sites publics afin d'éviter les risques de non-conformité⁵. La réaction est causée par la nature vague de l'énoncé qui se trouve dans le projet de loi et qui vise à « corroborer les déclarations selon la méthodologie internationale ». Par exemple, The Pathways Alliance, une association regroupant les plus importants producteurs de sables bitumineux au Canada, a retiré tout le contenu en ligne relatif aux objectifs environnementaux en raison de l'incertitude importante entourant le projet de loi C-59. Les sociétés attendent d'autres directives sur les tests et la méthodologie qui seraient considérés comme acceptables par la réglementation.

Il est important de souligner que l'écosilence pourrait ralentir l'atteinte des objectifs. Par exemple, si les sociétés ne font pas état de leurs progrès vers la réalisation de leurs objectifs ESG, il est plus difficile pour le public de les tenir responsables. Des précisions supplémentaires sur la réglementation susmentionnée peuvent favoriser la transparence des exigences de déclaration pour les sociétés et clarifier la situation pour les investisseurs.



* Pour les placements à gestion discrétionnaire.

Du brun au vert Suite de la page 2

à atténuer l'utilisation du moteur. Il s'agit d'un exemple de transition vers une solution à émissions de carbone moindres. Une adoption plus poussée des VE est encore nécessaire, mais l'inquiétude liée aux recharges, à l'autonomie des batteries et aux coûts élevés à l'achat, entre autres, freine de nombreux consommateurs.

Selon les recherches de McKinsey, le secteur automobile peut réduire ses émissions importantes à la production de 32 % tout en diminuant ses coûts¹¹. Parmi les techniques de réduction des émissions, mentionnons l'aluminium recyclé, les nouvelles technologies de fusion, l'électricité à faibles émissions et la fabrication d'acier à base d'hydrogène.

Activités commerciales

Non seulement est-il important de tenir compte des émissions directes du produit final, mais nous pensons qu'il est également crucial que les sociétés soient conscientes de leurs propres activités commerciales et cherchent des moyens de passer à des pratiques plus durables sur le plan environnemental.

Par exemple, les thermopompes sont plus respectueuses de l'environnement que les systèmes de climatisation et les chauffe-eau traditionnels fonctionnant au gaz naturel. L'AIE estime que les thermopompes ont le potentiel de réduire les émissions mondiales de dioxyde de carbone (CO₂) d'au moins

500 millions de tonnes d'ici 2030, soit autant que les émissions annuelles de CO₂ de toutes les voitures d'Europe aujourd'hui¹².

Contribution des investisseurs à la transition

Selon Bloomberg, les investissements mondiaux dans la transition énergétique ont atteint 1 800 milliards de dollars en 2023, une hausse de 17 % par rapport à l'année précédente et un nouveau record¹³. Boston Consulting Group souligne qu'il existe toujours un écart de capitaux de 18 000 milliards de dollars entre les engagements actuels des sociétés et les investissements nécessaires à l'atteinte des objectifs de carboneutralité de 2030¹⁴. Les secteurs de l'électricité et de l'utilisation finale représentent 90 % de ce manque à gagner. Certaines sociétés ont déjà créé des produits et des solutions de placement qui visent à tirer parti de ces occasions de transition.

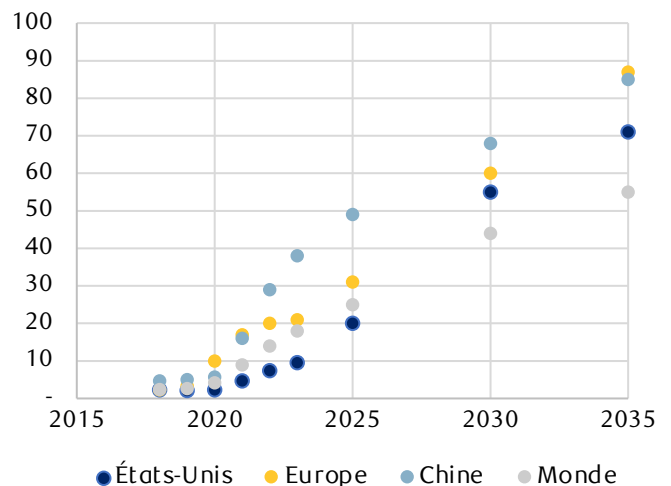
Du point de vue du risque, les gouvernements pourraient publier plus de règlements et de contrôles sur les limites d'émissions et accroître les exigences de divulgation. Les sociétés qui sont sur une voie de transition pourraient être mieux outillées pour se conformer aux nouvelles politiques et réduire le risque de litiges et de sanctions administratives en cas de non-conformité. Selon nous, la transition du brun au vert est non seulement bénéfique du point de vue de la durabilité environnementale, mais elle peut aussi aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs de placement.

Lithium et batteries Suite de la page 4

un rôle majeur. La capacité du lithium à stocker de l'énergie en vue de son utilisation ultérieure est comparable à celle du pétrole; comme un pourcentage plus important des véhicules de promenade passera à l'électricité au cours des prochaines décennies, le pétrole pourrait commencer à jouer un rôle moins important dans la sécurité énergétique.

Il est important de souligner certaines des répercussions qui pourraient se produire au cours de cette période de transition. Par exemple, mentionnons les impacts environnementaux de la course aux minéraux et aux métaux essentiels, du maintien d'un approvisionnement suffisant en matériaux pour les batteries de VE, des émissions de carbone générées par la fabrication de batteries et de l'élimination des batteries à la fin de leur cycle de vie.

La demande annuelle de métaux critiques nécessaires aux technologies de transition énergétique comme l'énergie solaire, l'énergie éolienne, les batteries et les véhicules électriques sera quintuplée d'ici le milieu du siècle par rapport aux niveaux de 2023, selon le rapport Transition Metals Outlook de BloombergNEF²⁶. Les efforts déployés afin de répondre à la demande d'électricité tout en réduisant l'intensité carbone pourraient entraîner une augmentation de la demande pour divers matériaux. La transition énergétique modifie non seulement la façon dont l'électricité est produite et consommée, mais elle crée également des occasions d'investissement dans divers domaines thématiques.

Voitures à batterie et hybrides électriques en pourcentage des ventes totales de voitures

Source : Perspectives mondiales des VE de l'AIE pour 2024; les données pour 2035 représentent les prévisions selon les scénarios de politiques énoncées

IA Suite de la page 3

d'une année complète¹⁷. La demande pour l'IA pourrait doubler d'ici 2026 par rapport à 2022, ce qui équivaut à peu près à la consommation d'électricité actuelle du Japon¹⁸.

Eau

L'épuisement des ressources d'eau par le refroidissement des centres de données et la production d'électricité est également devenu une préoccupation généralisée. Selon une étude intitulée Making AI less Thirsty, la demande d'IA pourrait accaparer 6,6 milliards de mètres cubes d'eau d'ici 2027¹⁹. Pour mettre les choses en perspective, cela équivaut à six fois le prélèvement annuel d'eau au Danemark²⁰.

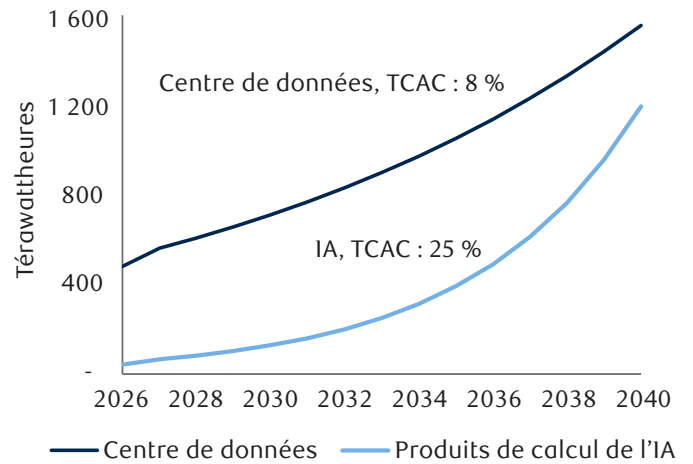
Réseaux sociaux

Sécurité des données et confidentialité

L'IA est alimentée par des données. Si nous réfléchissons à l'information utilisée, nous devons tenir compte des conséquences uniques sur les plans de la protection des renseignements personnels et de la sécurité des données. Selon une étude réalisée en 2024 par l'Université Stanford, de nouveaux risques liés à l'identité sont apparus relativement à l'inférence de renseignements personnels sur des personnes ou à la possibilité pour des utilisateurs de créer du contenu en se faisant passer pour quelqu'un ou quelque chose d'autre²¹. Les renseignements personnels et confidentiels peuvent également être ciblés par la capacité de l'IA à mémoriser des données, puis à les exposer à d'autres utilisateurs. Une prudence supplémentaire est également de mise lors de l'utilisation

Les centres de données auront besoin de beaucoup plus d'électricité

Consommation d'électricité des centres de données (TWh)



Sources : RBC Marchés des Capitaux, Avidthink, Digitalbridge.

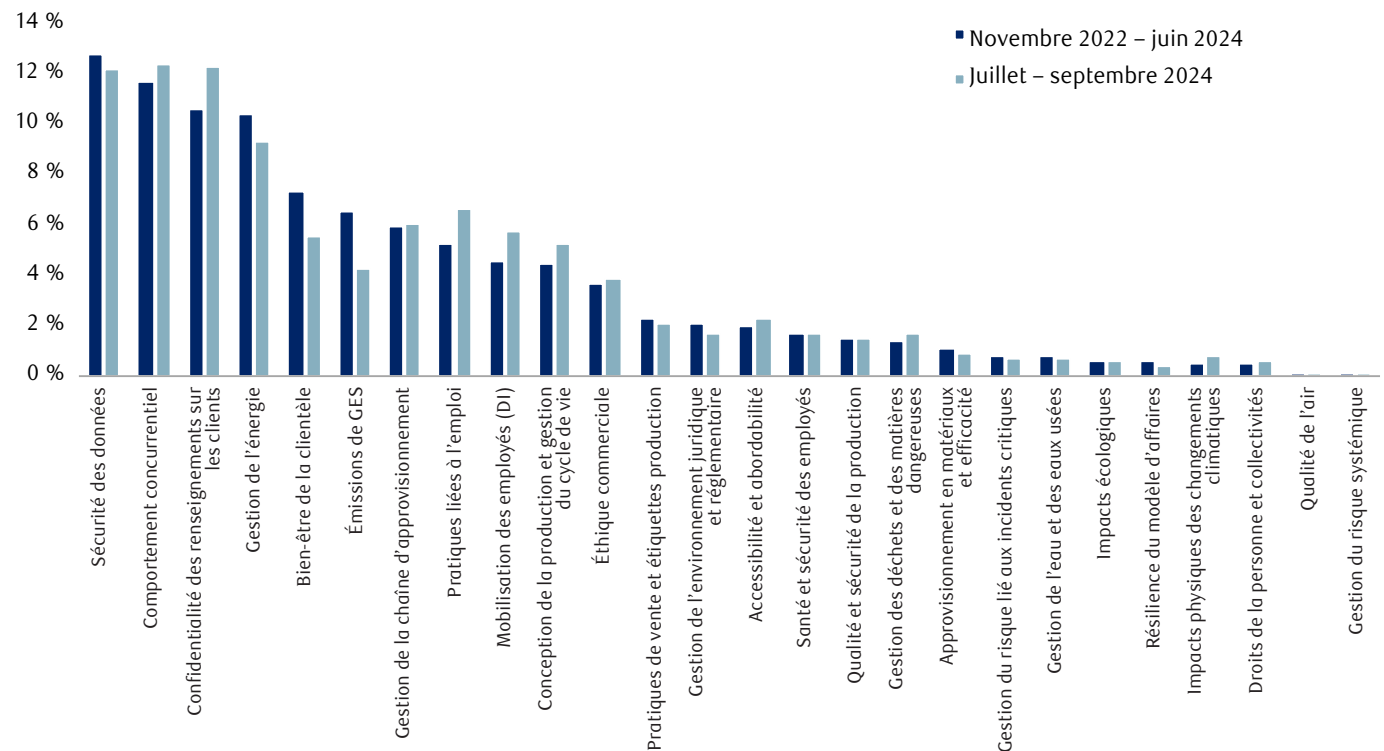
de l'IA afin que des biais discriminatoires ne soient pas hérités par le processus de formation de l'IA.

Gestion du capital humain

L'IA peut aider à réduire les erreurs humaines, à améliorer les processus et à rendre les flux de travail plus efficaces. Toutefois, comme pour tout progrès technologique, la question de la perte d'emplois devient un enjeu de taille. Les chefs de

Suite à la page 8

Nouvelles liées aux facteurs ESG concernant ChatGPT et l'IA selon les thèmes du SASB (% du nombre total d'articles)



Sources : Stratégie de durabilité RBC, RBC Elements, FactSet

IA suite de la page 7

la direction des grandes sociétés technologiques ont reconnu que la prolifération de l'IA générative pourrait entraîner des pertes d'emplois dans des domaines comme la traduction, la comptabilité, le codage d'entrée et la saisie de données. Selon le Forum économique mondial, l'IA devrait accomplir 43 % des tâches en milieu de travail en 2027, comparativement à 34 % en 2022²². Les entreprises pourraient chercher à consacrer des ressources au perfectionnement et à la formation de leur main-d'œuvre à mesure que les priorités changent.

Gouvernance

Alors que les sociétés continuent de déployer des technologies d'IA, nous pourrions observer l'émergence d'équipes d'éthique de l'IA qui assureront une gouvernance adéquate et la conformité à la réglementation.

Par exemple, les grandes sociétés ont déjà inclus des renseignements sur les pratiques d'IA responsable dans leurs déclarations sur les facteurs ESG. Selon IBM, l'IA responsable « est un ensemble de principes qui aident à guider la conception, le développement, le déploiement et l'utilisation de l'IA [...] et qui

[correspondent] aux valeurs des parties prenantes, aux normes juridiques et aux principes éthiques²³. »

Les applications courantes de l'IA responsable comprennent l'optimisation des ressources énergétiques utilisées, la prévision des phénomènes météorologiques extrêmes et la gestion de la chaîne d'approvisionnement. La question de savoir si ces applications sont suffisantes pour couvrir les coûts énergétiques initiaux de l'IA peut dépendre de l'échelle et de l'utilisation de la technologie²⁴.

La technologie de l'IA peut également réduire le coût de la collecte et de la déclaration des données ESG, ainsi qu'améliorer le processus. Le traitement du langage naturel peut aider à l'analyse des impressions sur les médias sociaux, les rapports financiers, les communiqués et plus encore. L'utilisation de l'imagerie satellite peut aider à déterminer les effets sur la biodiversité et à suivre la déforestation et la consommation d'eau. Les capacités informatiques pourraient favoriser un meilleur calcul des émissions de portée 3 provenant de la chaîne d'approvisionnement.

Sources citées

- 1 RBC Gestion de patrimoine, 2024. New RBC Wealth Management survey finds interest in responsible investing continues to grow. <https://www.rbcwealthmanagement.com/en-us/newsroom/2024-05-30/new-rbc-wealth-management-survey-finds-interest-in-responsible-investing-continues-to-grow>
- 2 Securities and Exchange Commission des États-Unis, 2023. SEC adopts rule enhancements to prevent misleading or deceptive investment fund names. <https://www.sec.gov/newsroom/press-releases/2023-188>
- 3 Parlement du Canada, 2023. Loi portant exécution de l'énoncé économique de l'automne, 2023. <https://www.parl.ca/LegisInfo/fr/bill/44-1/c-59>
- 4 UK Financial Conduct Authority, 2024. Sustainability disclosure and labelling regime. <https://www.fca.org.uk/firms/climate-change-and-sustainable-finance/sustainability-disclosure-and-labelling-regime>
- 5 CBC News, 2024. Unhappy with new greenwashing rules, Alberta and fossil fuel companies push back. <https://www.cbc.ca/news/climate/greenwashing-bill-c59-consultations-1.7260546>
- 6 RBC Gestion de patrimoine, 2023. Points de vue sur l'investissement responsable – T4 2023. https://dsnet.fg.rbc.com/assets/advisornet/docs/investment-management/portfolio_advisory_group/advisor_commentary/responsible_investing/2024/R1%20Insights%202024-Q2%20FR.pdf
- 7 BloombergNEF, 2023. Global low-carbon energy technology investment surges past \$1 trillion for the first time. <https://about.bnef.com/blog/global-low-carbon-energy-technology-investment-surges-past-1-trillion-for-the-first-time/>
- 8 TheCityUK, 2022. Enabling the net zero transition: The role of financial and related professional services. <https://www.thecityuk.com/our-work/enabling-the-net-zero-transition/>
- 9 McKinsey & Company, 2022. How oil and gas companies can be successful in renewable power. <https://www.mckinsey.com/industries/electric-power-and-natural-gas/our-insights/how-oil-and-gas-companies-can-be-successful-in-renewable-power>
- 10 Agence internationale de l'énergie, 2023. The oil and gas industry in net-zero transitions. <https://www.iea.org/reports/the-oil-and-gas-industry-in-net-zero-transitions/executive-summary>
- 11 McKinsey & Company, 2020. The zero-carbon car: Abating material emissions is next on the agenda. <https://www.mckinsey.com/capabilities/sustainability/our-insights/the-zero-carbon-car-abating-material-emissions-is-next-on-the-agenda>

Suite à la page 8

- 12 Agence internationale de l'énergie, 2024. Heat pumps. <https://www.iea.org/energy-system/buildings/heat-pumps>
- 13 BloombergNEF, 2024. Energy transition investment trends. <https://about.bnef.com/energy-transition-investment/>
- 14 Boston Consulting Group, 2023. Bridging the \$18 trillion gap in net zero capital. <https://www.bcg.com/publications/2023/bridging-the-vast-gap-in-net-zero-capital>
- 15 Statista, 2024. Artificial intelligence (AI) market size worldwide from 2020 to 2030. <https://www.statista.com/forecasts/1474143/global-ai-market-size>
- 16 RBC Marchés des Capitaux, 2024. A cross-sector view of GenAI. https://www.rbcinsight.com/wm/Share/ResearchViewer/?SSS_6C7C665014A4FA6BFD0542C73B7BAA0E
- 17 Agence internationale de l'énergie, 2023. Why AI and energy are the new power couple. <https://www.iea.org/commentaries/why-ai-and-energy-are-the-new-power-couple>
- 18 Agence internationale de l'énergie, 2024. Electricity 2024. <https://www.iea.org/reports/electricity-2024/executive-summary>
- 19 S. Ren et al., 2023. Making AI less “thirsty.” Archiv.org. <https://arxiv.org/pdf/2304.03271>
- 20 S. Ren, 2023. How much water does AI consume? The public deserves to know. OECD.AI Policy Observatory. <https://oecd.ai/en/wonk/how-much-water-does-ai-consume>
- 21 J. King et C. Meinhardt, 2024. Rethinking privacy in the AI era: Policy provocations for a data-centric world. Stanford University HAI. <https://hai.stanford.edu/white-paper-rethinking-privacy-ai-era-policy-provocations-data-centric-world>
- 22 Forum économique mondial, 2023. These are the jobs most likely to be lost – and created – because of AI. <https://www.weforum.org/agenda/2023/05/jobs-lost-created-ai-gpt/>
- 23 IBM, 2023. What is responsible AI? <https://www.ibm.com/topics/responsible-ai>
- 24 RBC Marchés des Capitaux, 2024. A cross-sector view of GenAI. https://www.rbcinsight.com/wm/Share/ResearchViewer/?SSS_6C7C665014A4FA6BFD0542C73B7BAA0E
- 25 P. d'Entremont, 2024. Croissance du réseau énergétique – Lithium et batteries. https://www.rbcinsight.com/wm/Share/ResearchViewer/?SSS_A6F3127D92D742B7F717451A492CFA0E
- 26 BloombergNEF, 2023. Transition metals become \$10 trillion opportunity as demand rises and supply continues to lag. <https://about.bnef.com/blog/transition-metals-become-10-trillion-opportunity-as-demand-rises-and-supply-continues-to-lag/>

Les produits de placement et d'assurance américains offerts par l'intermédiaire de RBC Gestion de patrimoine ne sont pas assurés par la FDIC ou un autre organisme du gouvernement fédéral; ils ne constituent ni un dépôt ni une obligation incombant à une banque ou à l'une ou l'autre de ses filiales, et ils ne sont pas garantis par une banque ou par l'une ou l'autre de ses filiales. Ils comportent des risques d'investissement, y compris la possibilité de perdre le capital investi.

Aux États-Unis, RBC Gestion de patrimoine exerce ses activités en tant que division de RBC Capital Markets, LLC. Au Canada, RBC Gestion de patrimoine comprend notamment RBC Dominion valeurs mobilières Inc. (RBC DVM)*, une société étrangère affiliée de RBC Capital Markets, LLC. * Membre du Fonds canadien de protection des investisseurs. Le présent document a été préparé par un employé de RBC Gestion de patrimoine aux États-Unis aux fins d'utilisation par RBC Gestion de patrimoine aux États-Unis et RBC DVM au Canada. Chacune des entités juridiques susmentionnées et la Banque Royale du Canada sont des entités juridiques distinctes qui sont affiliées.

Comme pour tout type de placement, les investissements liés aux facteurs ESG et l'investissement responsable comportent des risques, notamment une éventuelle perte de capital. **Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.** Ce document a été préparé sans tenir compte des objectifs, de la situation financière, ni des besoins particuliers des destinataires. Les opinions et les estimations représentent le jugement des auteurs en date de la présente publication et peuvent être modifiées sans préavis; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Nulle disposition dans la présente communication ne constitue un conseil juridique, comptable ou fiscal ni un conseil en placement adapté individuellement. RBC Gestion de patrimoine ne fournit pas de conseils fiscaux ou juridiques. Toutes les décisions concernant les incidences fiscales ou juridiques de vos placements doivent être prises en collaboration avec votre conseiller fiscal ou juridique indépendant. Les renseignements contenus aux présentes ont été tirés de sources que nous croyons dignes de foi; toutefois, aucune déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite par RBC Gestion de patrimoine, ses sociétés affiliées ou toute autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé.

© 2024 RBC Gestion de patrimoine, une division de RBC Capital Markets, LLC, conseiller en placement inscrit et membre du NYSE, de la FINRA et de la SIPC. Tous droits réservés.