

# L'investissement durable

## Bons investisseurs. Bons placements.

Rédigé par



Une présentation de

SCOTIA  
**iTRADE**<sup>®</sup>

Prenez les choses en main.<sup>™</sup>

[www.banquescotia.com/itrade/investissementdurable](http://www.banquescotia.com/itrade/investissementdurable)

Ce document a été produit en partenariat avec Scotia iTRADE. Ce document, y compris les analyses, études, tableaux, rapports, estimations, commentaires, renseignements, stratégies, données, opinions et nouvelles (collectivement, les «analyses»), a été préparé et fourni par Sustainalytics et ne reflète pas nécessairement les vues de Scotia iTRADE.

Les analyses vous sont fournies à titre informatif uniquement et ne s'appliquent pas à la situation particulière d'un investisseur. Sustainalytics n'est pas affiliée à Scotia Capitaux Inc. ni à l'une de ses sociétés affiliées. Par conséquent, ces analyses pourraient ne pas avoir été préparées en conformité avec les obligations d'information en vigueur au Canada et aucune déclaration n'est faite à cet égard. Ni les analyses ni les profils des tiers fournisseurs d'analyses n'ont été endossés ou approuvés par Scotia Capitaux Inc., et Scotia Capitaux Inc. ne peut être tenue responsable du contenu de ces analyses et de ces profils ou des produits et services offerts par des tiers. Rien dans les analyses ne constitue une recommandation de Scotia Capitaux Inc. d'acheter, de vendre ou de détenir un titre dont il est question aux présentes. Les analyses ne sont pas des offres ou des sollicitations d'offre faites par Scotia Capitaux Inc. pour acheter ou vendre des titres, et elles ne peuvent être interprétées de la sorte. Scotia Capitaux Inc. ne fait aucune évaluation de vos besoins et objectifs généraux en placements, ne donne aucun conseil ou ne fait aucune recommandation quant à l'achat ou à la vente d'un titre, ne donne aucun conseil d'ordre financier, juridique, fiscal ou comptable et ne donne aucun conseil sur la pertinence ou la rentabilité d'un placement ou d'une stratégie de placement en particulier. Vous ne demanderez pas de tels avis de Scotia iTRADE et en prenant vos décisions d'investissement, vous consulterez et vous vous ferez à vos propres conseillers et non à Scotia iTRADE. Vous êtes pleinement responsable de vos décisions de placement et de tout profit ou perte qui peut en résulter. Les opinions, avis, conseils ou autres contenus fournis par un tiers n'appartiennent qu'à ceux-ci et Scotia Capitaux Inc. décline toute responsabilité relativement à ceux-ci. Aucun endossement ou aucune approbation par Scotia Capitaux Inc. ou ses sociétés affiliées des produits, services, sites Web ou renseignements d'un tiers n'est explicite ou implicite dans l'information, la documentation ou le contenu que renferme les analyses, le site Web de Scotia iTRADE ou toute autre communication de Scotia iTRADE, qui y est disponible, inclus ou lié ou dont il y est fait mention. Scotia Capitaux Inc. et ses sociétés affiliées se dégagent de toute responsabilité pour les pertes sur placements résultant de l'utilisation des analyses ou de leur contenu.

©2017 Sustainalytics. Tous droits réservés.

Sustainalytics est un fournisseur d'analyses d'indicateurs ESG dont le rôle se limite à fournir des analyses et des évaluations afin de faciliter la prise de décisions éclairées. Sustainalytics ne fait aucune représentation et n'offre aucune garantie quant à la pertinence des renseignements fournis aux présentes pour toute décision de placement, et les utilisateurs sont responsables de leurs propres décisions de placement fondées sur ces renseignements. Il est strictement interdit de copier, republier ou redistribuer le contenu, notamment par mise en trame, copie, numérisation ou autre méthode semblable, sans autorisation écrite préalable de Sustainalytics. Les renseignements fournis aux présentes rendent compte de la situation au moment de l'évaluation. Ils sont fondés, en totalité ou en partie, sur de l'information provenant de tierces parties et, par conséquent, peuvent changer à tout moment. Les renseignements sont fournis «en l'état», et Sustainalytics ne donne aucune garantie quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité, n'assume aucune responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions et ne peut être tenue responsable de tout dommage découlant de l'utilisation des renseignements fournis aux présentes de quelque façon que ce soit.

Scotia iTRADE<sup>MD</sup> (comptes d'exécution seulement) est une division de Scotia Capitaux Inc. («SCI»). SCI est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières et du Fonds canadien de protection des épargnants. Scotia iTRADE ne donne pas de conseils ni de recommandations de placement. Les investisseurs sont responsables de leurs propres décisions. <sup>MD</sup> Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

# Table des matières

- 1** Grâce à des investisseurs comme vous, le secteur des placements change pour le mieux.
  - 2** Que signifie ESG?
  - 3** Oui, il est possible d'obtenir des rendements financiers élevés tout en visant le bien commun.
  - 4-6** Comment les facteurs ESG influent-ils sur la performance financière?
  - 7** Que mesurent les notes ESG?
  - 8** Quelle est la méthodologie utilisée?
  - 9** Voici votre associé en recherche ESG, Sustainalytics.
-

## Grâce à des investisseurs comme vous, le secteur des placements change pour le mieux.

Les investisseurs ont toujours dû considérer plusieurs facteurs pour prendre des décisions liées à leurs placements. Or, les Canadiens sont de plus en plus conscients que les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des activités économiques, positifs et négatifs, sont pertinents pour leurs décisions de placement.

Si vous êtes un de ces investisseurs conscientisés, vous êtes en bonne compagnie. L'investissement durable est une approche qui gagne en popularité

depuis quelques années, alors qu'un nombre croissant de gestionnaires et de détenteurs d'actifs financiers font fructifier des billions de dollars à l'échelle mondiale.

Ces investisseurs sont conscients du lien entre la reconnaissance et l'atténuation des risques ESG, la viabilité à long terme d'une entreprise et, potentiellement, la situation de l'économie dans son ensemble.

Qu'est-ce que l'investissement durable? Appelé aussi « investissement lié à des causes, ou des missions ou ESG »,

l'investissement durable est une approche qui considère les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour générer des rendements financiers à long terme et des résultats sociétaux positifs. L'investissement durable englobe aussi une approche plus axée sur les valeurs, souvent appelée « investissement socialement responsable », qui est utilisée par les investisseurs qui veulent aligner leurs placements avec leurs valeurs et opinions personnelles.

Dans une étude récente, Harvard constate que les firmes qui ont une bonne performance pour les éléments importants de la durabilité, surpassent de loin les firmes qui ont une mauvaise performance dans ce domaine.

\*Corporate Sustainability: First Evidence of Materiality (2015)

# Que signifie ESG?

L'acronyme « ESG » renvoie aux éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance qui sont associés aux activités des entreprises.

Les facteurs ESG sont plus courants et pertinents qu'on ne le croit. Voici quelques exemples des sections E, S et G :



## Facteurs environnementaux

- Changements climatiques et émissions de carbone
- Pollution de l'air/l'eau
- Efficacité énergétique
- Rareté de l'eau
- Gestion des déchets
- Déforestation



## Facteurs sociaux

- Sécurité des produits
- Protection des données/de la vie privée
- Genre et diversité
- Engagement des employés
- Gestion de la chaîne logistique
- Normes du travail



## Facteurs de gouvernance

- Composition du conseil
- Structure du comité de vérification
- Rémunération des dirigeants
- Lobbying
- Contributions politiques
- Corruption

Les aspects ESG de la performance d'une entreprise sont souvent appelés « facteurs extra-financiers », étant donné qu'ils n'ont pas été traditionnellement incorporés dans l'analyse financière et la gestion de portefeuille. Toutefois, les facteurs liés à l'ESG sont de plus en plus reconnus comme étant pertinents et importants. Pour les investisseurs et les entreprises, ils sont une source de risques et de possibilités.

# Oui, il est possible d'obtenir des rendements financiers élevés tout en visant le bien commun.

La perception voulant que les stratégies d'investissement durable soient moins performantes que les stratégies d'investissement traditionnel est périmée et elle change. Saviez-vous que des résultats empiriques montrent que l'investissement durable devient de plus en plus en vogue à l'échelle mondiale?

Par exemple, en examinant plus de 10 000 fonds communs ouverts et 2 874 comptes gérés distinctement au cours des sept dernières années, Morgan Stanley a constaté que les fonds communs d'actions durables atteignaient ou dépassaient le rendement moyen durant 64 % de la période. De plus, ces fonds durables avaient une volatilité égale ou moindre durant près de 66 % de la période.\*

## Exemple de performance financière :

### Cas 1 : Tesla

La mission de Tesla consiste à accélérer le passage à l'énergie durable, comme le montrent ses pratiques de gestion d'entreprise et ses produits novateurs. La gigantesque usine de Tesla, fonctionnant à l'énergie renouvelable, fabrique des piles au lithium pour ses voitures électriques. Depuis plus de trois ans, le cours de l'action est passé de 22,79 \$ en janvier 2012 à 213,79 \$ en décembre 2016.



Note : Ce graphique est présenté seulement à titre d'exemple.

### Cas 2 : Enron

Le scandale Enron est un exemple de mauvaise gouvernance. Le cours de l'action est passé de 90,75 \$ US au milieu de 2000, à moins de 1 \$ à la fin de novembre 2001.



Note : Ce graphique est présenté seulement à titre d'exemple.

Les investisseurs voient aussi des avantages dans d'autres domaines, car ils estiment que les entreprises durables sont plus innovantes et attirent des talents. Les entreprises qui comprennent comment les problèmes de durabilité peuvent poser des risques peuvent avoir un atout concurrentiel.

# Comment les facteurs ESG influent-ils sur la performance financière?

Le tableau ci-dessous donne des exemples de sujet d'intérêt pour les investisseurs, ainsi que des exemples montrant comment une gestion prudente de ces sujets peut contribuer au succès d'une entreprise.



## Influence des **facteurs environnementaux** sur la performance financière

Sujet	Effet potentiel sur la performance financière	Exemple de l'importance des facteurs ESG
<ul style="list-style-type: none"><li>- Gestion des ressources et prévention de la pollution</li><li>- Émissions réduites et effet sur le climat</li><li>- Rapports en matière d'environnement</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Absence ou réduction des actions nuisibles pour l'environnement</li><li>- Réduction des coûts/hausse de la rentabilité grâce à l'efficacité énergétique et autre</li><li>- Réduction du risque (réglementaire, de litige et de réputation)</li><li>- Indicateur d'une entreprise bien dirigée</li></ul>	<p>En 2010, le déversement de pétrole de BP a fait chûter le titre et a renforcé le besoin d'analyser les indicateurs de performance ESG.</p>



## Influence des **facteurs sociaux** sur la performance financière

Sujet	Effet potentiel sur la performance financière	Exemple de l'importance des facteurs ESG
<p><b>Employés :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Diversité</li><li>- Santé et sécurité</li><li>- Relations patronales-syndicales</li><li>- Droit du travail</li><li>- Conditions de travail sur la chaîne d'approvisionnement</li></ul> <p><b>Problèmes des clients :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Confidentialité des données</li><li>- Sécurité des produits</li><li>- Qualité des produits</li><li>- Traitement équitable des clients</li><li>- Problèmes de technologies émergentes</li></ul> <p><b>Effet sur la communauté :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Relations communautaires</li><li>- Droits des peuples autochtones</li><li>- Droits de la personne</li><li>- Crédit responsable</li><li>- Philanthropie d'entreprise</li></ul>	<p><b>Employés :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Amélioration de la productivité et du moral</li><li>- Réduction du roulement et de l'absentéisme</li><li>- Ouverture envers les nouvelles idées et l'innovation</li><li>- Réduction du potentiel de risque de litige et de réputation</li></ul> <p><b>Problèmes des clients :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Créer une fidélité envers la marque</li><li>- Hausse des ventes grâce à la sécurité des produits ou un service clientèle supérieur</li><li>- Réduction du potentiel de risque de litige</li><li>- Réduction du risque de réputation</li></ul> <p><b>Effet sur la communauté :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Amélioration de la fidélité envers la marque</li><li>- Protection et amélioration du permis d'activités</li><li>- Réduction du risque de réputation</li></ul>	<p>La société minière sud-africaine Lonmin a connu une rupture des relations avec ses mineurs en 2012 et en 2014, ce qui a eu des effets importants et directs sur sa performance financière. En plus des prix déprimés pour le platine, l'entreprise a déclaré des pertes d'exploitation pour les exercices 2014 et 2015.</p>



## Influence des **facteurs de gouvernance** sur la performance financière

Sujet	Effet potentiel sur la performance financière	Exemple de l'importance des facteurs ESG
<ul style="list-style-type: none"><li>- Rémunération des dirigeants</li><li>- Responsabilité du conseil d'administration</li><li>- Droits des actionnaires</li><li>- Éthique en affaires</li><li>- Mesures contre la corruption</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Coïncidence des intérêts des actionnaires et des dirigeants</li><li>- Protection contre les surprises financières négatives ou les scandales</li><li>- Réduction du risque de réputation</li></ul>	<p>Les problèmes de gouvernance relatifs au bilan d'Enron ont contribué à la faillite de l'entreprise en 2001, ce qui a fait perdre beaucoup d'argent aux actionnaires.</p>

Scotia iTRADE<sup>MD</sup> a rendu plus facile que jamais l'intégration de pratiques d'investissement durable dans votre portefeuille, sans compromettre le rendement financier que vous recherchez.



## Que mesure une note ESG?

Les évaluations ESG de Sustainalytics mesurent la façon dont les entreprises gèrent de façon proactive les éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance qui sont les plus importants pour leurs activités.. Selon une méthodologie structurée, objective et transparente, nos évaluations ESG décrivent la capacité des entreprises à atténuer les risques ESG.

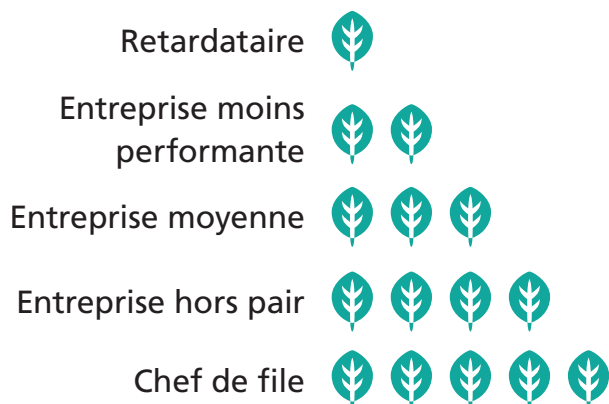
La connaissance de l'analyste est un volet essentiel des évaluations. L'analyste applique son expertise selon une connaissance approfondie de l'entreprise et du secteur, pour évaluer les indicateurs et fournir une opinion de la performance d'un émetteur pour ses principaux éléments ESG. L'opinion de l'analyste met la note ESG en perspective.



## Quelle est la méthodologie utilisée?

Selon une méthodologie structurée, objective et transparente, les évaluations ESG de Sustainalytics décrivent la capacité des entreprises à atténuer les risques et à profiter des occasions intéressantes.

C'est en comparant la note ESG d'une entreprise avec celle d'autres entreprises de son secteur, qu'on peut classer cette entreprise dans une de ces cinq catégories :



Les indicateurs ESG ci-dessous sont utilisés pour évaluer la performance d'une entreprise :

- Indicateurs de préparation : C'est la façon dont une entreprise gère les risques ESG qui peuvent avoir le plus d'effet sur ses activités

- Indicateurs de divulgation : Ils évaluent si les obligations de déclaration d'une entreprise satisfont aux normes de pratiques exemplaires et si elles sont transparentes relativement aux éléments ESG les plus importants.

- Performance quantitative : Elle est axée sur des mesures quantitatives telles que l'intensité de carbone (mesure d'émissions de carbone)  
Performance qualitative : Elle est axée sur l'analyse des controverses auxquelles les entreprises pourraient être confrontées.

## Voici votre associé en recherche ESG, Sustainalytics.

Sustainalytics est une firme indépendante de recherche, de notation et d'analyse d'indicateurs ESG et de gouvernance d'entreprise, dont la mission consiste à fournir les informations nécessaires pour que les investisseurs et les entreprises puissent prendre des décisions plus informées, pour favoriser une économie mondiale plus juste et durable.

Sa perspective internationale est renforcée par 25 ans d'expérience

locale et d'expertise sur les marchés de l'investissement responsable (IR) et de l'investissement socialement responsable (ISR).

Avec 13 bureaux dans le monde, Sustainalytics travaille en partenariat avec les investisseurs institutionnels qui intègrent les informations et les évaluations environnementales, sociales et de gouvernance à leurs processus de placement.

Aujourd'hui, la firme compte plus de 300 employés, dont 170 analystes avec une expertise multidisciplinaire dans plus de 40 secteurs.

Dans le sondage de l'Independent Research in Responsible Investment (IRRI), les investisseurs ont indiqué que Sustainalytics était la meilleure firme indépendante de recherche sur l'investissement responsable et ce, durant trois années consécutives (2012 à 2014) et en 2015 et 2016. De plus, Sustainalytics a été classée parmi les trois meilleures firmes pour ce qui est de la recherche ESG et de gouvernance.

Pour en savoir plus, consultez le site [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

Pour plus de détails sur l'investissement durable, allez à [www.banquescotia.com/itrade/investissementdurable](http://www.banquescotia.com/itrade/investissementdurable), ou accédez à votre compte Scotia iTRADE.

## Glossaire

### Controverse

C'est un événement ou une série d'événements qui renvoie à un sujet ESG. Les controverses sont évaluées et notées selon l'effet et le risque de réputation pour l'entreprise. Elles sont aussi évaluées en fonction du risque d'entreprise, de la fréquence des incidents et de la gestion de l'incident par l'entreprise, y compris sa réaction à l'incident (ou aux incidents). Une controverse est évaluée sur une échelle de cinq points : faible, modérée, importante, élevée et grave. Les controverses importantes peuvent indiquer un problème de comportement dans l'entreprise.

### Échelle d'évaluation des controverses

Une controverse est évaluée selon une échelle de cinq points et elle basée sur l'information qualitative reliée aux événements et aux incidents qui constituent la controverse.

- Grave : L'événement a un effet grave et il pose des risques sérieux pour l'entreprise. Cette catégorie représente le comportement d'entreprise le plus négligent.
- Élevée : L'événement a un effet majeur et il pose des risques importants pour l'entreprise. Cette catégorie reflète souvent des problèmes structurels dans l'entreprise.
- Importante : L'événement a un effet important et il pose des risques modérés pour l'entreprise.
- Modérée : L'événement a un effet modéré et il pose des risques minimaux pour l'entreprise.
- Faible : L'événement a peu d'effet et il pose des risques négligeables pour l'entreprise.

### ESG

Environnement, Social et Gouvernance

### Évaluation de la performance de gouvernance

L'évaluation de la performance environnementale est la mesure de la façon dont une entreprise gère de façon proactive les éléments de gouvernance, qui sont les plus importants pour ses activités, par rapport aux autres entreprises du secteur. L'évaluation est basée sur la capacité de l'émetteur à gérer les risques de gouvernance, au moyen de politiques applicables, de programmes et de systèmes de gestion, sur l'efficacité ou la performance d'une telle gestion du risque, ainsi que de l'évaluation de toute implication dans des effets négatifs sur la gouvernance. Le niveau de transparence d'une entreprise et l'étendue selon laquelle sa divulgation s'aligne avec les meilleures pratiques sont aussi un important facteur dans l'évaluation globale de la performance de gouvernance.

### Évaluation de la performance environnementale

L'évaluation de la performance environnementale est la mesure de la façon dont une entreprise gère de façon proactive les éléments environnementaux, qui sont les plus importants pour ses activités, par rapport aux autres entreprises du secteur. L'évaluation de la performance environnementale est basée sur la capacité de l'émetteur à gérer les risques environnementaux au moyen de politiques applicables, de programmes et de systèmes de gestion, sur l'efficacité ou la performance d'une telle gestion du risque, ainsi que de l'évaluation de toute implication dans des effets négatifs sur l'environnement. Le niveau de transparence d'un émetteur et l'étendue selon laquelle sa divulgation s'aligne avec les meilleures pratiques sont aussi un important facteur dans l'évaluation globale de la performance environnementale.

## Glossaire

**Évaluation de la performance ESG** La classification de la performance d'une entreprise est faite par rapport aux autres entreprises du secteur, selon la note ESG absolue de l'entreprise. Chaque groupe d'entreprises d'un secteur a une bande fixe de notes qui le relie à une fourchette de position relative. Les entreprises peuvent se situer dans cinq catégories (Chef de file, Entreprise hors pair, Entreprise moyenne, Entreprise moins performante et Retardataire). Les bandes spécifiques au secteur sont basées sur les notes ESG d'environ 4 200 entreprises qui sont évaluées par l'analyse de Sustainalytics. Les bandes sont revues et mises à jour chaque année.

Position relative selon la note ESG :

CLASSIFICATION DE PERFORMANCE	COTE ESG
Chef de file	Dans le groupe de 5 % des meilleures entreprises de son secteur
Entreprise hors pair	Dans le groupe de 5 % à 16 % des meilleures entreprises de son secteur
Entreprise moyenne	Dans le groupe de 16 % à 84 % des entreprises de son secteur
Entreprise moins performante	Dans le groupe de 5 % à 16 % des entreprises moins performantes de son secteur
Retardataire	Dans le groupe de 5 % des entreprises retardataires de son secteur

**Évaluation de la performance sociale** L'évaluation de la performance sociale est la mesure de la façon dont une entreprise gère de façon proactive les éléments sociaux, qui sont les plus importants pour ses activités, par rapport aux autres entreprises du secteur. L'évaluation de la performance sociale est basée sur la capacité de l'émetteur à gérer les risques sociaux au moyen de politiques applicables, de programmes et de systèmes de gestion, sur l'efficacité ou la performance d'une telle gestion du risque, ainsi que de l'évaluation de toute implication dans des effets négatifs sur la société et les parties prenante. Le niveau de transparence d'un émetteur et l'étendue selon laquelle sa divulgation s'aligne avec les meilleures pratiques sont aussi un important facteur dans l'évaluation globale de la performance sociale.

**Fourchette de notes d'un groupe de comparaison** La fourchette des notes des entreprises qui sont spécifiques à un groupe de comparaison donné et qui se situe dans l'univers des titres du TSX et du Russell 1000. Cela peut être considéré comme une fourchette de notes d'un groupe de comparaison régional.

**Groupes de comparaison** C'est la classification de l'univers de recherche de note ESG. Cette classification est aussi appelée « groupe de comparaison » dans les rapports de notes ESG. Les émetteurs sont classés dans un des 42 groupes de comparaison mondiaux, selon des normes acceptées à l'échelle internationale, mais on a modifié cette classification pour une comparabilité plus significative dans le groupe de comparaison.

**Note ESG (points)** C'est l'évaluation de la préparation et de la performance globales ESG d'une entreprise (ou « émetteur »), qui est représentée par une note absolue (entre 0 et 100). Cette note mesure comment une entreprise gère de façon proactive les éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance qui sont les plus importants pour ses activités. Selon une méthodologie structurée et objective, les notes ESG donnent une évaluation de la capacité des entreprises à atténuer les risques ESG. Les dimensions suivantes sont évaluées pour les notes environnementales, sociales et de gouvernance :

- **Préparation** : Elle mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques ESG au moyen de politiques applicables, de programmes et de systèmes de gestion
- **Performance** : C'est un moyen de mesurer l'efficacité de la préparation d'un émetteur à gérer les risques ESG.
- **Divulgation** : Cette dimension mesure le niveau de transparence d'un émetteur et l'étendue selon laquelle sa divulgation ESG s'aligne avec les meilleures pratiques, au moyen d'un suivi des émetteurs, de tiers et de normes de vérification

## Glossaire

<b>Rapport ESG (Note)</b>	C'est le rapport sur la recherche sur la préparation et la performance des émetteurs, ainsi que sur la note en points d'un émetteur.
<b>Rang relatif</b>	C'est la mesure du rang relatif d'une entreprise relativement à celle des autres entreprises de son secteur. Le rang relatif est basé sur la note ESG de l'entreprise et il permet la comparaison parmi le groupe de pairs ou plusieurs groupes de pairs.
<b>Univers de recherche</b>	Les notes ESG sont basées sur des groupes de comparaison. L'univers de recherche fourni se limite au TSX et au Russell 1000.

### Autres sources :

- Janet McFarland for the Globe and Mail – Responsible investment vehicles see demand surge: <http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/economy/responsible-investment-vehicles-see-demand-surge/article22565321/>
- Marketwatch – Socially responsible investing has beaten the S&P 500 for decades: <http://www.marketwatch.com/story/socially-responsible-investing-has-beaten-the-sp-500-for-decades-2015-05-21>
- Rob Carrick for The Globe and Mail – Good corporate citizen, better investment: <http://www.theglobeandmail.com/globe-investor/investment-ideas/good-corporate-citizen-better-investment/article25974371/>
- Morgan Stanley Institute for Sustainable Investing: [https://www.morganstanley.com/sustainableinvesting/pdf/Sustainable\\_Signals.pdf](https://www.morganstanley.com/sustainableinvesting/pdf/Sustainable_Signals.pdf)
- Responsible Investment Association – 2015 Canadian Responsible Investment Trends Report: [http://riacanada.ca/wp-content/uploads/2015/01/RI\\_Trends\\_Report2015\\_EN.pdf](http://riacanada.ca/wp-content/uploads/2015/01/RI_Trends_Report2015_EN.pdf)
- Socially Responsible Investing: Strong interest, low awareness of investment options – TIAA CREF Asset Management: <https://www.tiaa-cref.org/public/pdf/survey-of-TIAA-CREF-retirement-plan-participants.pdf>
- Sustaining sustainability: What institutional investors should do next on ESG – June 2016 McKinsey & Company: <http://www.mckinsey.com/industries/private-equity-and-principal-investors/our-insights/sustaining-sustainability-what-institutional-investors-should-do-next-on-esg>
- Sustainalytics: <http://www.sustainalytics.com/>