

BMO Responsible Global Emerging Markets Equity Strategy

ESG et Rapport
d'impact 2019



Mesures d'impact clés



Alignement positif

60%

des positions de la Stratégie s'alignent sur les Objectifs de Développement Durable



Changement climatique

83%

L'empreinte carbone de notre portefeuille est inférieure de 83 % à celle de l'indice de référence MSCI EM



Eau

67%

L'empreinte en eau (en termes de consommation) de notre portefeuille est inférieure de 67 % à celle de l'indice de référence MSCI EM



Diversité des sexes

20%

En moyenne, les femmes représentent 20 % des membres du conseil d'administration de nos entreprises



Innovation

2,5%

Dépenses de R&D moyennes en proportion du chiffre d'affaires de nos entreprises détenues



Actionnariat actif

30

Le nombre total d'entreprises ayant fait l'objet d'un engagement en 2018



Accès aux services financiers

+70 millions

Le nombre de clients touchés par des programmes d'accès aux services financiers de nos positions

Approfondir notre compréhension de l'impact

Depuis près d'une décennie, notre Stratégie Responsable Global Emerging Markets Equity vise à investir dans des entreprises qui gèrent de manière proactive leurs opportunités et risques d'ordre environnemental, social et de gouvernance (ESG), tout en aspirant à avoir un impact positif sur la société et l'environnement.

Nos clients reconnaissent de plus en plus que les décisions d'investissement peuvent et doivent tenir compte des défis et des opportunités auxquels nous sommes confrontés en matière de durabilité. Fondamentalement, nous souhaitons que notre argent contribue à l'amélioration du monde qui nous entoure. En conséquence, nous visons à mesurer et à communiquer l'impact de notre fonds au travers des sociétés dans lesquelles nous investissons et de la façon dont nous agissons en tant qu'investisseurs.

Il s'agit de notre troisième rapport d'impact pour cette Stratégie et nous continuons d'apprendre ce que signifie une mesure d'impact significative pour des sociétés cotées. Si nous avons fait évoluer notre approche avec le temps, nous travaillons toutefois toujours à améliorer la façon dont nous identifions et mesurons les impacts négatifs et positifs afin de rendre compte des résultats sociaux et environnementaux finaux des entreprises.

Les Objectifs de Développement Durable (ODD) demeurent pour nous un point de référence essentiel. Cette année, nous établissons pour la première fois une correspondance entre chacune des positions de notre portefeuille et les 17 ODD et 169 cibles sous-jacentes détaillées. Nous exposons également des données sur le carbone, l'eau, l'égalité entre les sexes et l'innovation, ainsi que sur notre engagement - qui est pour nous un levier essentiel afin d'encourager des changements positifs en matière de durabilité.

Nous nous concentrons également davantage sur la thématique de la contribution des sociétés financières de notre portefeuille à l'accès aux services financiers.

Nous avons l'intention de partager ce rapport avec les sociétés présentes dans notre portefeuille et nous nous réjouissons à la perspective de travailler avec elles en vue d'améliorer encore un peu plus la façon dont les investisseurs et les entreprises rendent compte de leur impact.



Juan Salazar



Gokce Bulut



Rishi Patel



Sam Mahtani

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement ne doit pas être interprété comme un conseil sur le bien-fondé de tel ou tel investissement. Ce document ne constitue ni ne fait partie d'aucune sollicitation ou offre visant à acheter ou vendre quelque type d'investissement que ce soit. Les idées et opinions sont celles de BMO Global Asset Management et ne doivent pas être considérées comme une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de tout produit susceptible d'être mentionné.

La valeur des investissements et des revenus en découlant peut évoluer à la hausse ou à la baisse du fait des fluctuations des marchés ou des taux de change et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi.

Investir pour un avenir meilleur

Grâce aux produits et services qu'elles offrent, les entreprises détenues au sein de notre Stratégie Responsable Global Emerging Markets Equity s'emploient à résoudre certains des problèmes les plus importants de notre époque. Nous générons des idées à partir de six thèmes de durabilité internationaux et exposons un exemple de chacun d'entre eux ci-dessous.

41% Finance responsable



Un groupe d'assurance vie et santé cherchant à combler le déficit d'assurance dans les 18 pays de la région Asie-Pacifique où il est présent. Grâce à son programme phare de bien-être AIA Vitality, l'assureur encourage activement l'adoption de choix sains pour gérer les risques associés à la maladie.

26% Alimentation & nutrition



Un fabricant de boissons à base de plantes vendues dans 40 pays du monde entier. Le principal produit de Vitasoy, le lait de soja, possède des qualités nutritionnelles qui comprennent une teneur élevée en gras polyinsaturés et en fibres, ainsi qu'un faible indice glycémique. La production de lait de soja est moins intensive en carbone et a moins d'impact sur l'utilisation des terres et de l'eau que la production laitière.

13% Santé et bien-être



Grâce à une combinaison de techniques d'imagerie 3D, de modélisation et d'impression, AK Medical est le seul fournisseur de solutions d'opérations orthopédiques complètes en Chine. La plateforme innovante 3D ACT, un système de mise en forme de précision d'image à implant qu'elle a développé, est devenue une solution révolutionnaire pour les opérations d'implants orthopédiques.

5% Innovation technologique



La plus grande fonderie de semi-conducteurs au monde et un acteur clé de l'industrie mondiale des technologies de l'information et des communications. Le groupe TMC représente à lui seul environ 20 % des dépenses de R&D de l'industrie taïwanaise et concentre plus particulièrement ses efforts sur le développement de circuits intégrés avancés qui permettent à ses clients de développer des produits à faible consommation d'énergie.

3% Transition énergétique



Le groupe distribue du gaz naturel à près de 250 villes en Chine et aide ainsi plus de 34 millions de clients d'entreprises et particuliers à délaisser des sources d'énergie à plus forte intensité carbone. Il estime contribuer chaque année à remplacer près de 30 millions de tonnes de charbon et à réduire de 75 millions de tonnes ses émissions de carbone.

2% Infrastructure durable



Grâce à ses activités de stockage de vrac liquide, l'entreprise contribue à l'évolution de l'infrastructure, de la technologie et de la logistique portuaires au Brésil. Elle fournit des services de stockage et d'expédition pour des produits tels que les combustibles, les huiles végétales, les produits pétrochimiques et les biocarburants. En 2018, l'entreprise a transporté 6 millions de tonnes de produits via six terminaux dans le pays.

Note : 10 % de la Stratégie étaient alloués à des positions sans thème/aux liquidités au 31 décembre 2018.

Alignement positif sur les Objectifs de Développement Durable

Comme dans le cadre des rapports précédents, nous avons évalué le lien entre notre Stratégie et les Objectifs de Développement Durable (ODD) à partir d'une analyse des principales sources de chiffre d'affaires de chacune des sociétés dans lesquelles nous sommes investis.

Notre approche précédente consistait à associer chaque entreprise à l'un des 17 ODD, le cas échéant. En 2018, nous avons perfectionné notre méthodologie en mesurant la façon dont les différentes sources de chiffre d'affaires de chaque entreprise correspondent aux 169 cibles sous-jacentes des objectifs - si bien que, selon sa gamme de biens et de services, une entreprise peut avoir des liens avec plus d'un objectif.

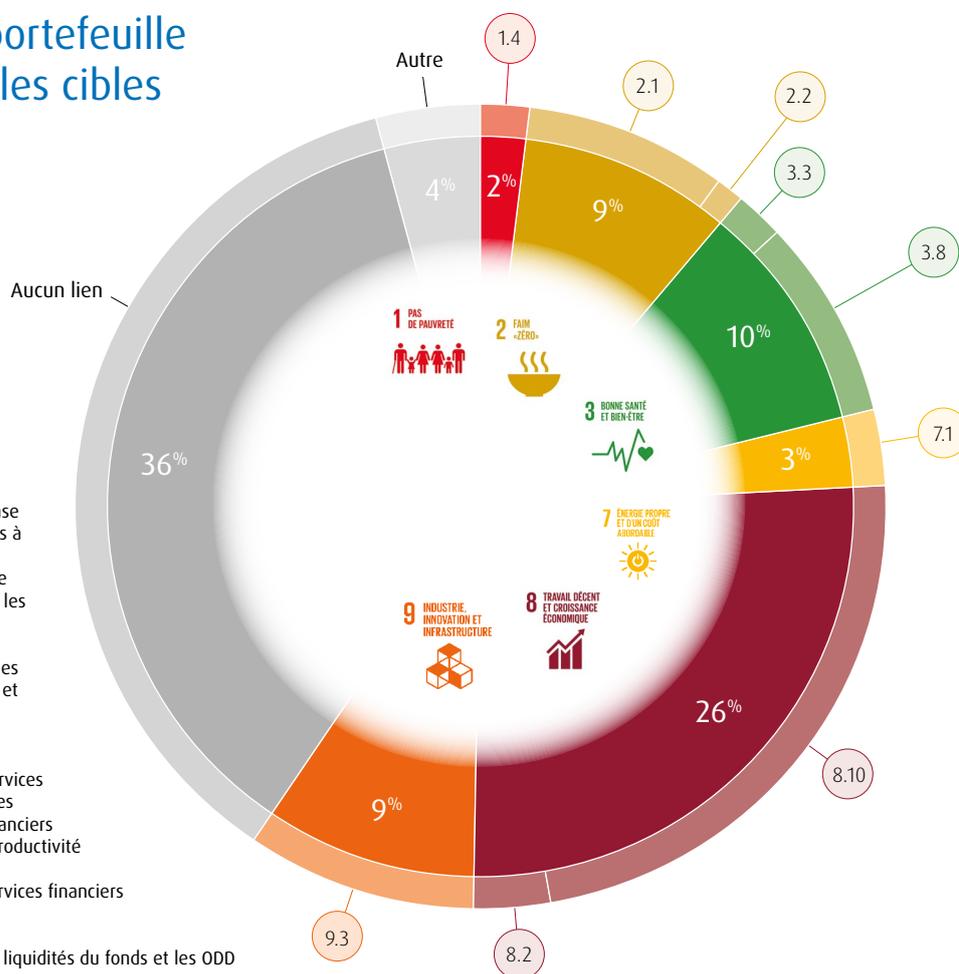
Les résultats de cette analyse sont synthétisés ci-dessous et nous avons fourni une composition complète du portefeuille sur les pages suivantes.

Les liens les plus étroits concernent les ODD 8 - Travail décent et croissance économique et 9 - Industrie, innovation et infrastructure qui sont tous les deux reliés à plusieurs de nos entreprises des secteurs de la finance et de la technologie ; 3 - Bonne santé et bien-être qui englobe nos positions dans le secteur de la santé et des produits de soin personnel ; et 2 - Faim « zéro » qui est relié à certaines de nos sociétés du secteur de l'alimentation et des boissons.

Adéquation du portefeuille avec les ODD et les cibles sous-jacentes

- 1.4 Garantir l'égalité des droits aux ressources et aux services de base
- 2.1 Éliminer la faim et assurer l'accès à des aliments sains et nutritifs
- 2.2 Mettre fin à toutes les formes de malnutrition, en particulier chez les enfants et les femmes
- 3.4 Réduire la mortalité due à des maladies non transmissibles et promouvoir la santé mentale et le bien-être
- 3.8 Accès aux médicaments et aux soins de santé
- 7.1 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables et modernes
- 8.10 Accroître l'accès aux services financiers
- 8.2 Parvenir à un niveau élevé de productivité économique par l'innovation
- 9.3 Accroître l'accès des PME aux services financiers

La catégorie « Autres » comprend les liquidités du fonds et les ODD dont la pondération est plus modeste.



Nous saluons la contribution de nombreuses entreprises de notre portefeuille à la réalisation des ODD. Toutefois, notre approche fondée sur les chiffres d'affaires pour évaluer le lien entre notre fonds et les ODD signifie que nous n'établissons pas de lien avec nombre de ces contributions.

Beaucoup d'activités que nous évitons par le biais de notre processus de filtrage sont également celles qui pourraient nuire à la réalisation des ODD. Au nombre des exemples d'entreprises dans lesquelles nous n'investissons pas figurent notamment les producteurs de tabac ou d'alcool, les entreprises militaires et les propriétaires de réserves de combustibles fossiles. Nous évaluons également la performance des entreprises au regard de diverses thématiques de conduite, comme notamment les normes du travail, les droits de l'homme, la gestion de l'environnement et l'éthique des affaires. Lorsque nous identifions des domaines à améliorer, nous recourons à l'engagement afin de les aborder.

Une analyse plus approfondie sur l'alignement de notre stratégie aux ODD

Dans le cadre de nos efforts visant à améliorer en permanence notre communication, nous présentons cette année un rapport sur la façon dont les chiffres d'affaires de toutes les entreprises détenues au sein de la Stratégie s'alignent sur des cibles d'ODD spécifiques, et ce, sur la base de notre propre méthodologie interne.

Nous estimons à 60% les alignements positifs sur des ODD et à 40% les absences de lien direct avec des ODD.

Nom de l'entreprise	ODD	Cible	Résumé de la cible	Part du CA de l'entreprise
AIA Group Limited	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	100%
AK Medical Holdings Ltd.	● ODD3	3.8	Accès aux médicaments et aux soins de santé	100%
AVI Limited	● ODD2	2.1	Accès à des aliments sains et nutritifs	19%
			Aucun lien	81%
BIM Birlesik Magazalar A.S.			Aucun lien	100%
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV			Aucun lien	100%
China Resources Gas Group Limited	● ODD7	7.1	Accès de tous à des services énergétiques abordables, fiables et modernes	89%
			Aucun lien	11%
Clicks Group Limited	● ODD3	3.8	Accès aux médicaments et aux soins de santé	67%
			Aucun lien	33%
Colgate-Palmolive (India) Limited	● ODD3	3.8	Accès aux médicaments et aux soins de santé	90%
			Aucun lien	10%
Commercial International Bank (Egypt) SAE	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	29%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	14%
			Aucun lien	57%
Credicorp Ltd.	● ODD1	1.4	Garantir l'égalité d'accès aux services financiers aux pauvres et aux personnes vulnérables	11%
	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	12%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	73%
			Aucun lien	4%
Dali Foods Group Co., Ltd.	● ODD2	2.1	Accès à des aliments sains et nutritifs	13%
			Aucun lien	87%
Emami Limited	● ODD3	3.8	Accès aux médicaments et aux soins de santé	74%
			Aucun lien	26%
Guaranty Trust Bank PLC	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	45%
			Aucun lien	55%
HDFC Bank Limited	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	65%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	25%
			Aucun lien	10%
ICICI Bank Limited	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	73%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	22%
			Aucun lien	5%
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	● ODD2	2.1	Accès à des aliments sains et nutritifs	83%
	● ODD2	2.2	Mettre fin à toutes les formes de malnutrition	10%
			Aucun lien	7%
Itau Unibanco Holding S.A.	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	64%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	27%
			Aucun lien	8%
JSE Limited			Aucun lien	100%

« Les ODD fournissent un langage commun permettant d'orienter et d'assurer la cohérence de l'objectif de notre stratégie qui est d'investir dans les entreprises qui contribuent à relever les défis du développement durable. »

Équipe de gestion du portefeuille

Nom de l'entreprise	ODD	Cible	Résumé de la cible	Part du CA de l'entreprise
Kasikornbank Public Co. Ltd	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	45%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	40%
			Aucun lien	15%
Magnit PJSC			Aucun lien	100%
Mr Price Group Limited			Aucun lien	100%
President Chain Store Corporation	● ODD12	12.3	Réduire de moitié à l'échelle mondiale les déchets alimentaires par habitant	1%
			Aucun lien	99%
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	56%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	20%
			Aucun lien	24%
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	● ODD1	1.4	Garantir l'égalité d'accès aux services financiers aux pauvres et aux personnes vulnérables	46%
	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	41%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	8%
			Aucun lien	5%
Public Bank Bhd	● ODD8	8.10	Accroître l'accès aux services financiers	44%
	● ODD9	9.3	Accroître l'accès des PME aux services financiers	28%
			Aucun lien	28%
Raia Drogasil S.A.	● ODD3	3.8	Accès aux médicaments et aux soins de santé	100%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	● ODD8	8.2	Parvenir à un niveau élevé de productivité économique par l'innovation	100%
Tencent Holdings Ltd.	● ODD8	8.2	Parvenir à un niveau élevé de productivité économique par l'innovation	25%
			Aucun lien	75%
			Aucun lien	100%
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.			Aucun lien	100%
Ultrapar Participacoes S.A.	● ODD3	3.8	Accès aux médicaments et aux soins de santé	2%
	● ODD7	7.1	Accès de tous à des services énergétiques abordables, fiables et modernes	8%
			Aucun lien	90%
Unilever PLC	● ODD3	3.3	Mettre fin au sida, à la tuberculose, au paludisme, aux maladies transmises par l'eau et à d'autres maladies transmissibles	60%
			Aucun lien	40%
Universal Robina Corp.	● ODD2	2.1	Accès à des aliments sains et nutritifs	21%
			Aucun lien	79%
Vietnam Dairy Products Corp.	● ODD2	2.1	Accès à des aliments sains et nutritifs	100%
Vitasoy International Holdings Limited	● ODD2	2.1	Accès à des aliments sains et nutritifs	100%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV			Aucun lien	100%
Western Union Company	● ODD8	8.2	Parvenir à un niveau élevé de productivité économique par l'innovation	20%
	● ODD8	8.2	Accroître l'accès aux services financiers	80%
LIQUIDITÉS			Aucun lien	

Données au 31 décembre 2018 et utilisation de la méthodologie interne et en développement de BMO. Pour de plus amples informations sur cette analyse, nous vous invitons à contacter l'équipe.

Le résultat

Nous cherchons également à mesurer l'efficacité de notre stratégie par rapport à des indicateurs ESG clés afin de pouvoir tenir compte des risques, d'exploiter les opportunités que nous identifions et de promouvoir le changement en tant qu'investisseur activement engagé. Cette année, nous avons choisi le changement climatique, l'eau, l'égalité des sexes et l'innovation comme thèmes importants pour de nombreuses entreprises détenues en portefeuille.

Objectif



Changement climatique

Notre approche

Pour la Stratégie Responsable Global Emerging Markets Equity, nous appliquons une politique globale en matière de changement climatique qui passe notamment par la vente des entreprises disposant de réserves de combustibles fossiles, l'investissement dans des solutions et l'engagement. Nous sommes également soucieux de notre communication et nous publions à nouveau cette année notre empreinte carbone, conformément aux recommandations de la TCFD (« *Task Force on Climate-related Financial Disclosure* »).

Performance 2018

Par rapport à l'indice de référence, notre fonds présente une exposition active beaucoup plus faible aux secteurs traditionnellement gros émetteurs de carbone tels que les matériaux, l'énergie et les services aux collectivités. C'est précisément ce qu'illustre l'intensité carbone pondérée du portefeuille de la Stratégie nettement inférieure à celle de l'indice de référence.

L'augmentation de l'empreinte carbone du portefeuille entre 2017 et 2018 peut être attribuée à de modestes changements apportés à sa composition au cours de 2018. En particulier, nous avons une proportion légèrement plus élevée d'entreprises du secteur de la consommation de base (émissions plus élevées) par rapport aux institutions financières (émissions plus faibles), de même que nous détenons un groupe de services aux collectivités en gaz naturel parmi nos 10 principales positions à la fin 2018.

Nous reconnaissons que l'intensité carbone n'appréhende pas tous les aspects du risque climatique, mais elle fournit une indication de la sensibilité de nos sociétés en portefeuille aux changements apportés aux réglementations sur les émissions, ainsi qu'un moyen d'identifier les possibles observations extrêmes. Nous n'avons estimé aucune de nos sociétés comme étant extrêmement sensible à l'évolution des réglementations en matière d'émissions et nous n'avons identifié aucune entreprise se trouvant dans une situation extrême.

Intensité carbone pondérée du portefeuille



Toutefois, nous avons décelé certaines entreprises qui sont très exposées aux risques physiques du changement climatique.

Certaines de nos entreprises sont situées dans des pays qui risquent d'être touchés de façon disproportionnée par les conséquences du changement climatique, à l'image de l'Inde, des Philippines et de l'Afrique du Sud. Nous nous sommes entretenus avec ces entreprises concernant leur approche en matière de gestion des risques climatiques à court, moyen et long terme entourant leurs activités. Si les approches en sont à différents stades de sophistication, nous avons toutefois constaté que la grande majorité d'entre elles ont identifié le risque climatique comme un facteur de risque clé.

En 2019, nous avons l'intention d'instaurer le dialogue avec certaines de nos entreprises en portefeuille du secteur financier en vue de les inciter à tirer parti des opportunités offertes par la transition vers une économie bas carbone. Nous les encouragerons en particulier à élaborer des stratégies permettant d'accroître le financement d'activités à faible empreinte carbone en réponse au changement climatique.

Objectif



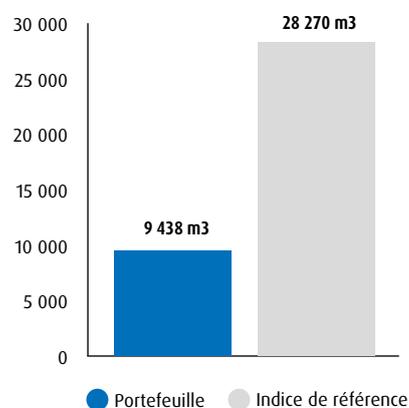
Eau

D'une année sur l'autre, nous avons amélioré la communication sur l'empreinte en d'eau en utilisant la moyenne pondérée de la consommation totale d'eau de la Stratégie comme la mesure la plus largement disponible pour exprimer l'exposition risquée à l'eau. Nous nous félicitons de la sous-exposition de la Stratégie aux risques liés à cette ressource essentielle.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) est la société qui utilise le plus d'eau parmi nos entreprises en raison de son procédé de fabrication à forte consommation d'eau. Toutefois, elle a pris des mesures importantes pour mettre en œuvre des stratégies de conservation de l'eau et possède le taux de recyclage de l'eau (87,5%) le plus élevé de son industrie. Dans le même temps, à la fin 2018, Unilever avait réduit la quantité d'eau utilisée par ses usines de 44 % par tonne de production depuis 2008. La société mesure également l'empreinte en eau de l'utilisation de ses produits ménagers et de soin personnel par les consommateurs et s'engage à la réduire de moitié d'ici 2020.

Consommation totale d'eau

(moyenne pondérée, en milliers de m³)



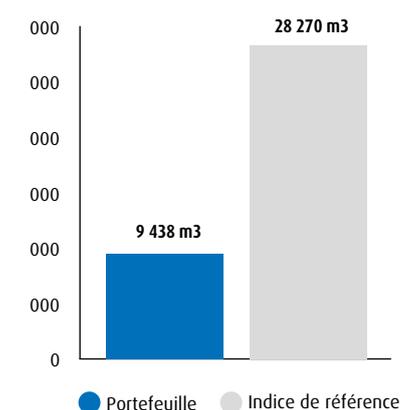
Objectif



Égalité des sexes

Nous observons dans de nombreux pays des progrès en matière d'égalité des sexes au sein des conseils d'administration sous l'effet des mesures réglementaires et des pressions des investisseurs. Nos positions sud-africaines, **JSE**, **Clicks Group** et **Mr Price**, se distinguent sur le plan de la mixité de leurs conseils d'administration avec une proportion de femmes supérieure à 35 %. A l'extrême opposé, nous détenons des entreprises en portefeuille n'ayant aucune représentation féminine au sein de leurs conseils d'administration. Nous avons dialogué, et nous continuerons de le faire, avec ces sociétés afin d'encourager la prise en compte de la diversité dans le processus de nomination des administrateurs. JSE s'illustre également par le fait que 67 % de ses employés femmes occupent des postes de direction, dont la Directrice générale, tout comme **Vinamilk** (40 %) et **Unilever** (36 %).

Représentation des sexes



Objectif

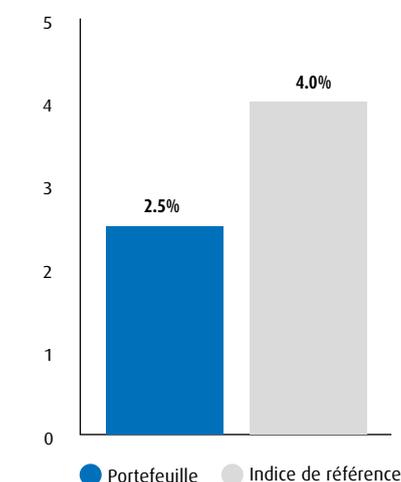


Innovation

Trouver des solutions aux enjeux de la durabilité exige de l'innovation pour développer de nouvelles approches. Pour évaluer la façon dont les entreprises au sein de notre Stratégie investissent dans l'innovation, nous avons examiné leurs dépenses en recherche & développement (R&D) en pourcentage de leur chiffre d'affaires total.

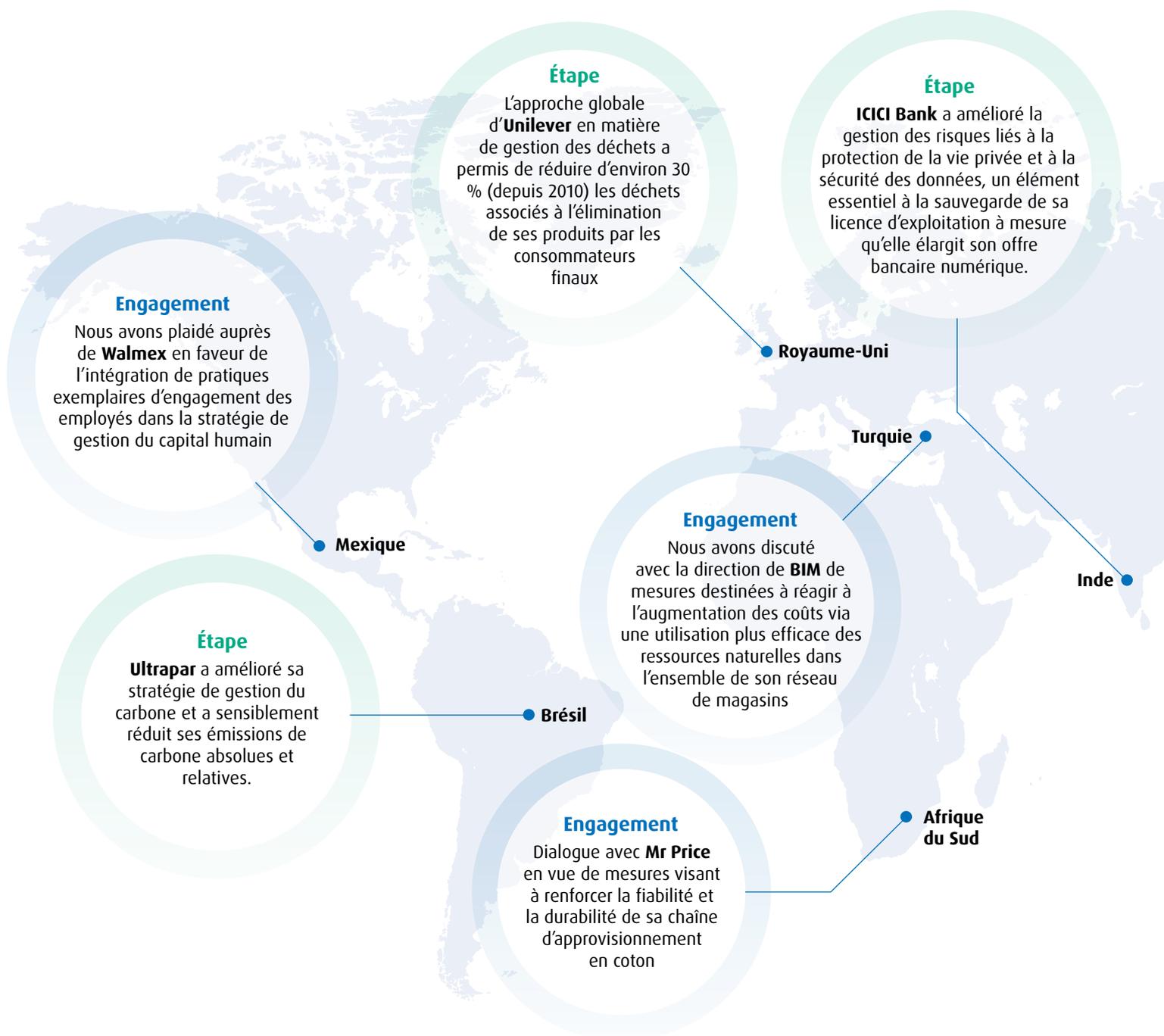
Sans surprise, les principaux contributeurs aux dépenses de R&D du portefeuille sont issus des secteurs de la technologie et de la santé. En 2018, **TSMC** et **AK Medical** ont consacré environ 8 % de leur chiffre d'affaires aux dépenses de R&D et **Tencent** près de 7 %. Les entreprises d'autres secteurs regroupent habituellement les dépenses de R&D avec les frais de vente et généraux. Compte tenu du rythme vertigineux auquel l'innovation mondiale s'accélère, les investisseurs bénéficieraient d'une communication plus détaillée de manière à pouvoir évaluer comment la R&D éclaire la stratégie commerciale et atténue le risque de ruptures inattendues.

R&D en % du CA



Un engagement synonyme d'impact

Grâce au dialogue et au vote, nous cherchons à servir de moteur à des améliorations ciblées sur la façon dont les entreprises tiennent compte des risques, des opportunités et des impacts ESG. Notre objectif est d'améliorer la performance à long terme, de réduire les risques et d'encourager une contribution positive aux enjeux environnementaux et sociaux plus larges.



Actionnariat actif

L'engagement sur les problématiques ESG présentant les plus grandes menaces ou opportunités en matière de création de valeur à long terme est une pierre angulaire de notre approche d'investissement.

Engagement

- En 2018, nous avons mené des initiatives d'engagement auprès de 30 sociétés détenues au sein de la Stratégie, dans le but d'améliorer leur prise en charge des problématiques ESG. Notre principal thème abordé a été la gouvernance d'entreprise - en particulier la composition et l'efficacité du conseil d'administration.
- Des conseils d'administration forts sont cruciaux pour une surveillance efficace des risques, des opportunités et des impacts environnementaux et sociaux importants des entreprises, ainsi que pour la façon dont ils sont suivis, communiqués et gérés.
- Dans le domaine de l'environnement, nous avons activement dialogué avec des entreprises sur leur approche de la gestion des risques liés au changement climatique, aux emballages plastiques, à la pollution et à l'utilisation de l'eau. Notre engagement a ainsi porté sur des cibles des ODD 6, 9, 12 et 14.
- En ce qui concerne les questions sociales, notre engagement a principalement eu trait aux ODD 2 et 8 - nous avons interrogé les entreprises sur les pratiques de travail, dont la sécurité, l'engagement des employés et la liberté d'association. Nous nous sommes également entretenus sur des problématiques de santé liées au sucre dans la mesure où les gouvernements et le grand public se montrent de plus en plus attentifs aux conséquences d'une consommation élevée de sucre.

Votes

- Nos politiques de vote tiennent compte des pratiques locales et sont appliquées de manière pragmatique qui exprime une compréhension intégrée des bonnes pratiques locales et internationales. Dans tous les cas, nous visons le même résultat : la préservation et l'amélioration de la valeur actionnariale à long terme grâce à la responsabilisation et à la transparence de la direction.
- Nos votes en 2018 nous ont conduits à nous opposer à la direction sur 11 % des résolutions, le plus souvent liées à des émissions de capital et à l'élection des administrateurs.

Engagement

Dialogue prolongé avec les principaux responsables de **Magnit** sur des mesures visant à améliorer la composition et l'efficacité du conseil d'administration

Russie

Étape

Dali Foods a confirmé investir activement dans l'amélioration du profil nutritionnel et sanitaire de son portefeuille de produits alimentaires.

Chine

Hong Kong

Engagement

Nous avons encouragé **AIA Group** à adopter une approche plus proactive pour améliorer la mixité au niveau du conseil d'administration et de la direction

Indonésie

Engagement

Nous avons dialogué avec **Bank Mandiri** en vue d'améliorer la gestion des risques de crédit et de réputation découlant d'une exposition importante au financement de l'huile de palme en Indonésie



Focus thématique : l'accès aux services financiers

1 PAS DE PAUVRETÉ



8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE



9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE



Nos sociétés en portefeuille touchent plus de 70 millions de clients sur des marchés n'ayant pas accès aux services financiers. Compte tenu du potentiel que représente l'inclusion financière afin d'accroître les opportunités économiques et d'améliorer la vie des communautés à faible revenu, nous considérons que les activités des entreprises dans ce domaine sont étroitement liées à l'ODD 1 - « Pas de pauvreté ».

Contexte

Nous considérons la finance responsable comme la mise à disposition de produits et services financiers de manière responsable, transparente, éthique et durable. Dans ce contexte, la finance responsable peut se résumer à protéger les clients et les traiter équitablement ; élargir l'accès aux services financiers ; mettre en place des programmes d'éthique et de conformité efficaces ; contribuer à l'ouverture et à la stabilité des marchés financiers ; ou intégrer les critères ESG dans les activités de prêt. Compte tenu de l'étendue de la thématique de la finance responsable, il est très difficile d'illustrer l'impact de nos positions dans tous les domaines. Aux fins du présent rapport, nous avons décidé de nous concentrer sur l'inclusion financière, un domaine clairement lié à la lutte contre la pauvreté et où la mesure de l'impact, bien qu'encore naissante, est relativement plus avancée.

Nous partageons la conviction selon laquelle l'inclusion financière est l'un des facteurs les plus importants pour mettre fin à la pauvreté dans le monde.

De plus en plus, il apparaît qu'offrir la faculté aux

consommateurs d'épargner et d'emprunter efficacement et en toute sécurité permet d'améliorer le bien-être, l'égalité des sexes, la consommation des ménages, ainsi que d'encourager l'esprit d'entreprise.

Si de grands progrès ont été réalisés dans le cadre de l'inclusion financière, près de 1,7 milliard d'adultes, la plupart d'entre eux vivant en Asie, demeurent toutefois sous-bancarisés¹.

Notre stratégie

Nous cherchons à investir dans des institutions financières pour lesquelles l'accès aux services financiers pour les communautés sous-bancarisées est un impératif stratégique. La plupart de nos positions ont élaboré différentes approches visant à favoriser de nouvelles améliorations dans les pays où elles opèrent, parmi lesquelles figurent notamment les suivantes :

- En adaptant l'offre de produits afin de répondre aux besoins des communautés sous-bancarisées. Par l'intermédiaire de sa filiale Mibanco, **Credicorp** mène un programme de financement des branchements d'eau et

Autonomiser les femmes : HDFC Bank

HDFC Bank, l'une des plus grandes banques privées d'Inde, possède un certain nombre d'initiatives visant à promouvoir l'éducation et l'inclusion financières dans tout le pays. Dans le cadre de son initiative Sustainable Livelihood Initiative (SLI), la banque a donné accès à des services financiers à plus de 8 millions de ménages ruraux en Inde au cours des cinq dernières années. SLI est fondée sur un modèle holistique visant à autonomiser les femmes se situant tout en bas de la pyramide de l'Inde rurale. Elle a pour but de former, d'améliorer les compétences

professionnelles, ainsi que d'offrir des conseils en matière de crédit, des connaissances financières de base et des mises en relation avec le marché afin de les aider à se prendre financièrement en charge. SLI témoigne de l'objectif du conseil d'administration de la banque qui est de conférer une autonomie accrue à 10 millions de familles. Parmi les autres programmes d'inclusion financière de HDFC Bank figure notamment Digidhan, grâce auquel 5,9 millions de ménages ont été sensibilisés aux risques d'emprunter auprès du secteur informel et aux avantages de la banque numérique.

« L'inclusion financière aide les gens à sortir de la pauvreté et peut contribuer à accélérer le développement économique. Elle peut attirer un plus grand nombre de femmes dans les forces vives de l'activité économique en mettant en valeur leur contribution à la société. »

Sri Mulyani Indrawati, ministre des Finances de l'Indonésie, ancienne Directrice générale et Directrice des opérations de la Banque mondiale

(Ci-dessus) Notre nouvelle position, BTPN Syariah, aide des clients grâce à des produits spécialement conçus pour aider des clients défavorisés productifs à se prendre en charge. Source de la photo : PT BTPN Syariah Tbk.

d'égouts dans les foyers qui en sont privés.

- En mettant en œuvre de vastes programmes d'éducation financière. Bank Rakyat s'est associée à des prestataires externes afin d'évaluer l'efficacité de son programme d'éducation financière qui couvre l'archipel indonésien. Nous estimons que les programmes d'éducation financière de nos entreprises en portefeuille ont touché au moins 9 millions de personnes.
- En utilisant l'innovation technologique pour offrir un accès. Par exemple, **Kasikornbank** et **Guaranty Trust Bank** ont lancé des comptes d'épargne que les clients peuvent ouvrir eux-mêmes via leur téléphone portable sans devoir se rendre dans une agence bancaire ou présenter des documents.

Comprendre l'impact

La plupart des institutions financières utilisent des indicateurs sur le front de l'offre de produits afin d'illustrer les impacts de leurs efforts d'inclusion financière, et ce, en mettant l'accent sur l'accès et l'éducation financière via, par exemple, le nombre de comptes bancaires ouverts et le nombre de personnes touchées par les programmes d'éducation financière. Selon nous, ces mesures donnent un aperçu précieux de l'ampleur des efforts d'inclusion financière de nos entreprises en portefeuille. Pour autant, nous aimerions qu'elles cherchent à aller encore plus loin en tentant de restituer les résultats réels profonds tels que l'impact sur la résilience financière en rétribuant davantage le consommateur et en diminuant la dépendance.

Exemples d'impact

Qui

– si les personnes mal servies sont ciblées

Exemples de mesures

- Nombre de personnes ayant accès à des services financiers (par sexe, groupe de revenu, lieu de résidence)
- Nombre de polices d'assurance approuvées pour la première fois (par groupe de sexe, démographique, de revenu)
- Points d'accès dans les zones à faible densité de population ou économiquement défavorisées par type
- Nombre de personnes touchées par les programmes d'éducation financière
- Pourcentage du portefeuille de prêts et solde moyen des prêts par sexe

Quoi

– le type de produit ou de service financier fourni

- Nombre de comptes d'épargne ouverts
- Nombre de prêts versés
- Montant moyen des prêts, par groupe de client
- Taux d'intérêt moyens annualisés des prêts
- % des transactions initiées par des canaux numériques

Combien

– quantifier les résultats de l'impact

- Besoins satisfaits par l'octroi de services/produits financiers
- Meilleure résilience financière (p. ex., les adultes disposant d'une épargne pour leur retraite)
- Entreprises créées/développées (par groupe de sexe, démographique)
- Pourcentage des prêts remboursés

¹ Rapport Global Findex 2017, Banque mondiale

BMO Global Asset Management

– historique et innovation

Depuis plus de 35 ans, nous avons développé une gamme de produits ESG spécialisés et de stratégies d'investissement ESG intégrées, une conviction en faveur d'un actionariat actif via notamment notre service, **reo**[®] (« *Responsible Engagement Overlay* »).

Nos ressources

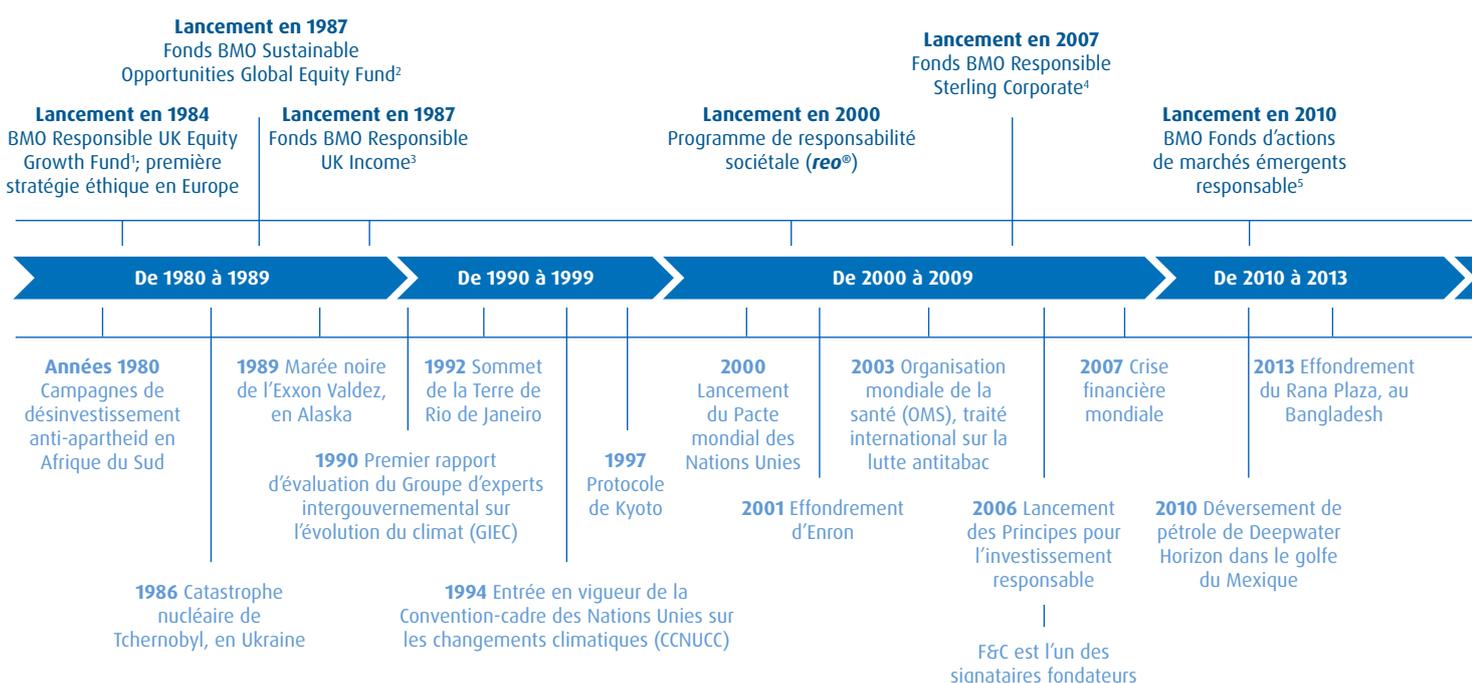
- Une équipe de 16 personnes dédiée à l'Investissement responsable qui apporte son concours aux activités de notre groupe. 8 langues sont parlées au sein de l'équipe, dont le mandarin, le cantonais, l'allemand, l'espagnol, le néerlandais et l'italien
- Une gamme d'expertises ESG, notamment relatives au changement climatique, à la gouvernance d'entreprise, aux droits de l'homme, à l'eau, aux chaînes logistiques et à la finance durable
- Un membre actif de réseaux et collaborations ESG internationaux
- La contribution de notre conseil consultatif indépendant sur l'investissement responsable (« *Responsible Investment Advisory Council* », RIAC)

3,7 mrds USD Encours des stratégies ESG spécialisées

1,2 mrd USD Encours de la Stratégie BMO Responsible Global Equity

Au 31 décembre 2018

Événements macroéconomiques et de l'organisation



« Nous existons pour faire converger, catalyser et accroître l'influence du changement qui assure la pérennité d'une croissance pour le bien. »

Darryl White, CEO, BMO Groupe financier

Notre approche en matière d'intégration et d'actionariat ESG

- Les facteurs ESG sont systématiquement intégrés dans nos processus d'investissement, sous une forme adaptée à chaque stratégie et classe d'actifs
- Une profonde conviction dans l'utilité d'être des investisseurs actifs et engagés
- Un programme d'engagement mondial complet couvrant plus de 600 entreprises en 2018 et une base de données en ligne sur plus de 12 500 entreprises qui nous permet de conserver les contacts et les progrès dans le cadre de nos initiatives d'engagement
- Un recours actif aux votes fondé sur la politique et les expertises internes
- Une voix constructive d'investisseur dans les politiques publiques à l'échelle mondiale

Notre engagement en tant que société

- BMO Groupe financier s'est engagé à respecter quatre principes clés de durabilité : Changement social, Inclusion financière, Constitution de communautés et Impact environnemental
- Les ODD sous-tendent les stratégies et les rapports en matière de durabilité
- Défendre le groupe de travail sur les informations financières liées au climat (« *Taskforce on Climate-related Financial Disclosure* », TCFD)



2019 Note A+ relativement aux Principes pour l'investissement responsable

Lancement en 2019 Fonds BMO SDG Engagement Global Equity

Lancement en 2018 Fonds BMO Euro Responsible Corporate Bond Fund

2018 BMO est nommé l'une des sociétés les plus éthiques du monde en 2018

2017 200^e année d'existence de BMO

2016 Lancement des mandats d'investissement en obligations vertes

Lancement en 2016 BMO Fonds zéro combustible fossile

Lancement en 2016 BMO Fonds leadership féminin

Lancement en 2015 Fonds BMO Sustainable Opportunities Global Equity⁶

2015 BMO et F&C exercent leurs activités sous la même enseigne

2014 Acquisition de F&C par BMO



2015 Loi sur l'esclavage moderne du Royaume-Uni

2015 Accord de Paris sur le climat

2015 Adoption des ODD par les Nations Unies



2015 Scandale des émissions de Volkswagen

2015 Effondrement de la digue à stériles de Samarco

2016 Année de la taxe sur le sucre

2017 Cyberattaque NotPetya

2017 Rapport du GIECC

2017 Diffusion de Planète bleue II, qui souligne l'enjeu des déchets marins de plastique

2018 Interdiction par la Chine d'importer 24 types de déchets

2018 RGPD de l'Union européenne

2019 Effondrement de la digue à stériles de Vale

2019 Vote du Parlement Européen pour l'interdiction des plastiques à usage unique

¹ F&C Responsible UK Equity Growth fund, ² anciennement une stratégie nord-américaine, il a élargi sa zone géographique en 1998, devenant ainsi le F&C Responsible Global Equity Fund, ³ F&C Responsible UK Income Fund, ⁴ F&C Responsible Corporate Sterling Bond Fund, ⁵ F&C Portfolios Fund – BMO Fonds d'actions de marchés émergents responsable, ⁶ F&C Global Thematic Opportunities Fund.

Contactez-nous

Activités institutionnelles

 +41 44 488 19 52

 sales.support@bmogam.com

Ventes discrétionnaires

 +41 22 557 12 78

 sales.support@bmogam.com

Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés.

 Suivez-nous sur LinkedIn

 Abonnez-vous à notre chaîne BrightTALK

BMO Global Asset Management

Bien que les fournisseurs d'information de BMO Asset Management Limited (exerçant ses activités sous le nom de BMO Global Asset Management), comme notamment MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les « prestataires ESG »), obtiennent des renseignements à partir de sources qu'ils considèrent fiables, aucun des prestataires ESG ne sauraient garantir l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données indiquées dans le présent document. Aucun des prestataires ESG ne formule aucune garantie explicite ou implicite de quelque nature que ce soit et ces derniers démentent expressément par la présente toutes les garanties de qualité marchande et d'adéquation à un but ou un usage particulier en ce qui concerne toute donnée contenue dans le présent document. Aucun des prestataires ESG ne saurait être tenu responsable d'erreurs ou d'omissions en rapport avec les données contenues dans le présent document. En outre, sans restreindre la portée générale de ce qui précède, les prestataires ESG déclinent toute responsabilité en cas de préjudice direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris la perte de profits), et ce, même s'ils avaient été avisés d'une telle éventualité.

© 2019 BMO Global Asset Management. Les documents promotionnels financiers sont publiés à des fins de marketing et d'information ; au Royaume-Uni, par BMO Asset Management Limited, qui est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority ; dans l'UE, par BMO Asset Management Netherlands B.V., qui est réglementée par la Dutch Authority for the Financial Markets (AFM) ; et en Suisse, par BMO Global Asset Management (Swiss) GmbH, qui est agréée et réglementée par la Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). 736211_G19-1794 (08/19). L'utilisation du présent document est autorisée dans les pays suivants : BE, FR, DE, IE, IT, NL, NO, PT, ES, SE, CH, UK, AE.