

Transformer l'investissement pour un monde en évolution



Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte
contre les changements
climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

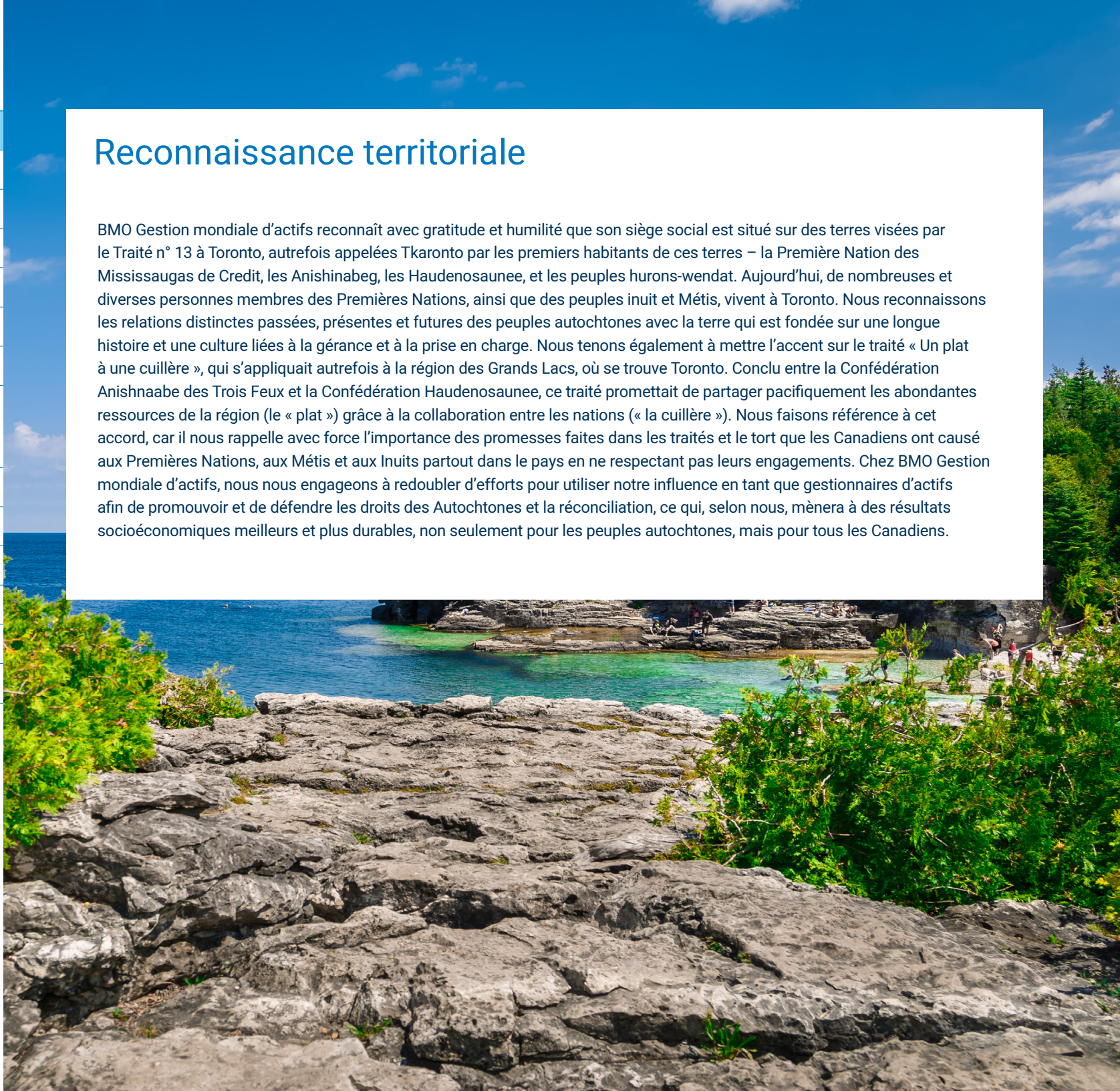
Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

Reconnaissance territoriale

BMO Gestion mondiale d'actifs reconnaît avec gratitude et humilité que son siège social est situé sur des terres visées par le Traité n° 13 à Toronto, autrefois appelées Tkaronto par les premiers habitants de ces terres – la Première Nation des Mississaugas de Credit, les Anishinabeg, les Haudenosaunee, et les peuples hurons-wendat. Aujourd'hui, de nombreuses et diverses personnes membres des Premières Nations, ainsi que des peuples inuit et Métis, vivent à Toronto. Nous reconnaissons les relations distinctes passées, présentes et futures des peuples autochtones avec la terre qui est fondée sur une longue histoire et une culture liées à la gérance et à la prise en charge. Nous tenons également à mettre l'accent sur le traité « Un plat à une cuillère », qui s'appliquait autrefois à la région des Grands Lacs, où se trouve Toronto. Conclu entre la Confédération Anishnaabe des Trois Feux et la Confédération Haudenosaunee, ce traité promettait de partager pacifiquement les abondantes ressources de la région (le « plat ») grâce à la collaboration entre les nations (« la cuillère »). Nous faisons référence à cet accord, car il nous rappelle avec force l'importance des promesses faites dans les traités et le tort que les Canadiens ont causé aux Premières Nations, aux Métis et aux Inuits partout dans le pays en ne respectant pas leurs engagements. Chez BMO Gestion mondiale d'actifs, nous nous engageons à redoubler d'efforts pour utiliser notre influence en tant que gestionnaires d'actifs afin de promouvoir et de défendre les droits des Autochtones et la réconciliation, ce qui, selon nous, mènera à des résultats socioéconomiques meilleurs et plus durables, non seulement pour les peuples autochtones, mais pour tous les Canadiens.



Faire avancer les choses

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte
contre les changements
climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

À BMO Gestion mondiale d'actifs, nous reconnaissons les liens inextricables entre la santé de notre planète, de notre société et de notre économie. C'est pourquoi nous croyons que le rendement des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des activités commerciales est un facteur de création de valeur à long terme; en plus d'autres facteurs, il constitue un élément de nos recherches et des facteurs à prendre en considération pour la sélection des sociétés.

Relever les défis en matière de développement durable est un effort mondial qui porte sur les enjeux les plus urgents dans le monde. En tant que gestionnaire d'actifs, nous prenons notre responsabilité au sérieux au moyen de notre approche globale en matière d'investissement responsable (IR) : elle consiste à tenir compte des facteurs ESG, à interagir de façon réfléchie avec les sociétés émettrices et à exercer systématiquement nos droits de vote d'actionnaire, en produisant de nouvelles perspectives grâce à notre leadership éclairé et en élaborant des solutions d'investissement responsable pour nos clients finaux. Reconnaisant l'importance de la transparence, nous avons fièrement publié sur notre [site Web](#) toutes nos politiques et approches en matière d'IR cette année.

Il ne fait aucun doute que 2022 a été une année difficile, tant sur le plan économique que géopolitique. Dans cet environnement complexe, nous avons maintenu notre engagement à aborder les enjeux émergents et systémiques en matière de durabilité, ce qui nous a permis de comprendre et de gérer ces risques au nom de nos clients. Notre participation à Engagement climatique Canada (ECC) n'en est qu'un exemple. En tant que membre fondateur d'ECC, nous travaillons en étroite collaboration avec d'autres investisseurs afin de nouer le dialogue avec les plus grandes sociétés émettrices du pays pour les aider à orienter la transition vers une économie carboneutre. Nos autres affiliations et initiatives de collaboration avec les investisseurs, comme la Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM), Climate Action 100+, l'Investor Alliance for Human Rights et le Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR), nous permettent d'élargir notre portée et notre influence pour agir en tant que puissants agents de changement.



Cette année, nous avons continué de faire des progrès sur nos deux thèmes ESG de base, soit les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques et l'égalité sociale; nous avons franchi plusieurs jalons¹ dans nos efforts de mobilisation, en ajoutant des membres clés et des engagements d'investisseurs, et en publiant un certain nombre de documents sur le leadership éclairé à propos de sujets comme l'équité vaccinale, les crédits de carbone, le rôle de l'hydrogène dans la transition vers la carboneutralité, et les droits des Autochtones. Nous avons hâte d'élargir nos recherches et nos activités de communication pour faire progresser ces importants thèmes ESG.

Le présent rapport met en avant les faits saillants de l'évolution de la situation à l'échelle mondiale et souligne les réalisations de nos activités d'investissement responsable en 2022. En repensant à l'année, nous sommes fiers de notre contribution aux progrès réalisés à l'égard des principaux défis en matière de développement durable et de notre leadership reconnu, y compris le fait d'avoir reçu les plus grandes récompenses de la catégorie Intendance dans le cadre des prix de leadership 2022 de l'Association pour l'investissement responsable (AIR).

À l'avenir, nous continuerons de défendre les principes de l'investissement responsable afin de façonner l'investissement dans un monde en évolution.

Kristi Mitchem
Cochef de la direction

Bill Bamber
Cochef de la direction

¹ Un jalon est pris en compte lorsqu'une société apporte des améliorations tangibles à ses politiques et pratiques qui s'harmonisent avec nos activités de vote et de mobilisation.

Une vision globale des placements



En tant que l'un des plus importants gestionnaires d'actifs au Canada, nous avons la responsabilité fiduciaire d'analyser tous les facteurs importants pouvant avoir des répercussions sur les résultats financiers et les rendements des investisseurs. C'est pourquoi les facteurs ESG et d'autres points à prendre en considération constituent un élément important de nos recherches sur les placements. En examinant les pratiques d'une société à l'égard du développement durable, ou leur absence, les investisseurs profitent d'une vue d'ensemble plus complète sur ses perspectives.

L'investissement responsable est un élément important de la structure organisationnelle de BMO Gestion mondiale d'actifs. L'équipe IR supervise nos initiatives liées aux facteurs ESG en travaillant avec nos directeurs de portefeuille et nos analystes pour examiner les facteurs ESG dans le cadre du processus de prise de décision de placement pour les mandats pertinents et pour renforcer notre compréhension des risques et des occasions. Elle travaille aussi avec les équipes de placement sur les activités de gérance après investissement auprès des émetteurs, en veillant à ce que nous utilisions notre influence en tant qu'actionnaires afin d'améliorer les pratiques commerciales tout au long de la durée d'un placement. En tant qu'investisseurs, nos voix et nos actions ont du pouvoir. En mobilisant les sociétés émettrices, notre équipe IR utilise son expertise pour faire progresser des enjeux complexes en matière de développement durable, comme la transition vers la carboneutralité et la diligence raisonnable en matière de droits de la personne. Notre organisation s'engage à maintenir ses capacités d'investissement responsable, parce que la tendance à la hausse de l'intérêt des investisseurs pour les solutions axées sur l'investissement responsable se poursuit.

« En renforçant notre expertise en matière d'IR, nous visons à aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs d'investissement responsable grâce à une meilleure gestion du risque, ce qui peut se traduire par des rendements plus élevés à long terme et une harmonisation avec leurs valeurs. »

L'année 2022 s'est avérée être une année charnière en matière de réglementation accrue et de surveillance de tout ce qui touche au développement durable. Après la pandémie, les entreprises ont constaté une vague de lois et de règlements qui les obligent à s'engager à atténuer les enjeux ESG systémiques et à prendre des mesures en ce sens. De plus, l'ensemble des règlements, y compris la divulgation obligatoire de l'information relative aux changements climatiques, devrait accroître la transparence et permettre aux investisseurs d'être mieux informés sur les enjeux de durabilité qui comptent le plus. Le secteur des placements a fait l'objet du même niveau de surveillance, qu'il s'agisse des amendes très médiatisées de la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) ou des controverses alimentées par les médias entourant l'investissement responsable dans certains États américains. À BMO Gestion mondiale d'actifs, nous nous imposons aussi le plus haut niveau de responsabilité, et notre Rapport annuel sur l'investissement responsable de 2022 est une étape importante pour nous acquitter de cette obligation envers nos clients investisseurs. En offrant une plus grande transparence sur nos activités d'IR – y compris l'intégration des facteurs ESG, la production de rapports, la mobilisation et le vote par procuration –, nous sommes fiers de prendre nos responsabilités, mais aussi d'exiger des entreprises et des secteurs entiers qu'ils assument les leurs.

Nous sommes convaincus que nos actions peuvent contribuer à atténuer le risque et à repérer les occasions de croissance, créant ainsi un avenir meilleur pour nos investisseurs.

Sadiq S. Adatia
Chef des placements

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

Retour sur 2022

« Aucune organisation ne peut devenir durable seule. Il s'agit en grande partie d'un réseau interconnecté; en travaillant ensemble, nous pouvons trouver des solutions efficaces à des problèmes complexes. »

Bill Bamber,
Cochef de la direction

2022

2021

Dec.

2

3

Retour sur 2022

Voici un résumé des grands événements mondiaux, des initiatives ESG et des changements réglementaires qui se sont produits en 2022. À mesure que ces événements se produisaient, BMO Gestion mondiale d'actifs n'a pas hésité à soutenir des résultats durables.

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2022**
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance
- Leadership éclairé
- Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- Égalité sociale
- Intégration des facteurs ESG
- Produits et solutions
- Prix et meilleures pratiques
- Glossaire des acronymes
- Annexe

2022

19 janvier

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) publient un avis à l'intention du personnel donnant des conseils sur la divulgation des facteurs ESG des fonds d'investissement.



Nous avons discuté avec plusieurs entreprises au sujet de la diligence raisonnable en matière de droits de la personne concernant la Russie et l'Ukraine (DRDP).

24 février

La Russie envahit l'Ukraine. Le président russe Vladimir Poutine annonce une « opération militaire spéciale » et lance des attaques dans le nord de l'Ukraine, ce qui provoquera des pénuries alimentaires mondiales et l'instabilité des marchés de l'énergie dans les mois qui suivront.

« Dans le domaine de l'investissement responsable, les obstacles, comme la crise de la sécurité énergétique, peuvent être catalyseur de changement et faire progresser les efforts pour un avenir plus durable. »

— Nalini Feuilloley, chef, Investissement responsable



Nous avons codirigé des activités de mobilisation avec Suncor, ce qui a mené à un jalon, car cette société est devenue l'une des premières sociétés pétrolières et gazières en Amérique du Nord à lier objectifs climatiques et rémunération à long terme.

20 mars

Climate Action 100+, dont les signataires représentent un actif sous gestion de plus de 68 000 milliards de dollars, qui cible les activités de mobilisation auprès des principaux émetteurs mondiaux, publie un rapport indiquant que 70 % des sociétés visées se sont engagées à atteindre la carboneutralité, mais que bon nombre d'entre elles n'ont pas fait de progrès.

21 mars

La SEC propose une nouvelle règle qui exige que les grandes sociétés américaines divulguent les émissions « importantes » de portée 3, y compris les renseignements audités sur les émissions de portée 1 et 2.

Nous avons soumis nos commentaires à la SEC au moyen d'une lettre de commentaires qui appuie la règle proposée. [Lire les commentaires](#)

Avril 2022

La crise de l'énergie s'accroît; les centrales au charbon sont remises en service en Europe et la Chine accélère la production de charbon.



Mai 2022

Des plaintes sont déposées contre des banques et des institutions financières à cause d'inexactitudes, d'omissions et de non-conformité liées aux facteurs ESG, ce qui a entraîné par la suite l'imposition d'au moins trois amendes très médiatisées par la SEC et les organismes de réglementation européens, comme l'Autorité fédérale de supervision financière (BaFin) d'Allemagne.

CALENDRIER (SUITE)

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe



Août 2022

L'Agence japonaise des services financiers crée un projet de code de conduite visant à s'assurer que les méthodes et les données d'évaluation des facteurs ESG sont utilisées de façon fiable dans l'ensemble de la chaîne de placement; il s'agit du premier du genre à être publié par un organisme de réglementation national.

15 juin

La Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) publie des lignes directrices sur les plans de transition vers la carboneutralité afin que le secteur financier élabore un cadre et prenne des mesures concrètes en vue de respecter ses engagements opérationnels.

[Lire le communiqué](#)

24 août

Le gouverneur du Texas publie une liste de 10 sociétés et de 348 fonds d'investissement qui ne peuvent plus faire affaire avec l'État parce que, selon lui, ils « boycottent » les combustibles fossiles. Cette annonce a suscité beaucoup de controverses.



Septembre 2022

Le sud de la Colombie-Britannique fait face au mois le plus chaud et le plus sec jamais enregistré; il fait suite à une rude saison de feux de forêt et a des effets négatifs sur la biodiversité, comme l'épuisement critique des stocks de saumon.

Septembre 2022

La crise de l'énergie s'accroît, car la Russie interrompt l'acheminement du gaz vers l'Europe par l'oléoduc Nord Stream 1.

3 octobre

Le Financial Stability Oversight Council (FSOC) du Trésor américain a établi un comité consultatif sur le risque financier lié aux changements climatiques (CFRAC), une étape importante dans l'évaluation de l'incidence des changements climatiques sur le secteur financier.

19 décembre

Deux délégués de notre équipe Investissement responsable participent à la Conférence des Nations Unies sur la biodiversité (COP15) à Montréal, au Canada, où le célèbre Cadre Mondial de la biodiversité de Kunming à Montréal a été adopté.

Nous avons suivi de près les événements de la COP27, publié un article sur le leadership éclairé avant la conférence et enregistré un balado sur nos attentes.

- [Ce qu'il faut surveiller à la COP27](#)
[Lire l'article](#)
- [COP27 in Focus: Will Energy Security and Economic Uncertainty Impact the Climate Transition?](#) (en anglais seulement) [Écouter](#) | [Lire la transcription](#)



18 novembre

La COP27 se termine par un accord en faveur d'un fonds « pour pertes et dommages » mis en place par les pays riches pour venir en aide et reconstruire les régions vulnérables touchées par les catastrophes climatiques, mais aucune autre mesure n'a été prise pour combler l'écart de mise en œuvre afin d'atteindre un niveau de hausse des températures de 1,5°C à l'échelle mondiale.

22 novembre

Le Department of Labor (DOL) des États-Unis annonce une règle définitive permettant de tenir compte des facteurs ESG dans les régimes de retraite d'employeurs privés, un renversement majeur des règles de l'ère Trump qui visaient à bloquer cette intégration.



Naviguer dans l'univers de l'investissement responsable

L'année 2022 a été une année unique dans l'économie mondiale, marquée par le conflit entre la Russie et l'Ukraine, une crise de l'offre et de la sécurité énergétiques, des pressions inflationnistes, la hausse des taux d'intérêt et les menaces de récession. Malgré l'incertitude persistante, la philosophie de l'investissement responsable a été scrutée à la loupe par les médias pour diverses raisons, notamment les baisses du rendement à court terme, les inquiétudes liées à l'écoblanchiment, la polarisation des points de vue politiques sur les enjeux ESG aux États-Unis et la confusion quant aux différences dans les méthodes de notation des facteurs ESG.

Malgré ces critiques, l'élaboration de politiques et la demande des investisseurs ont montré que les perspectives de croissance de l'investissement responsable restent solides. La loi *Inflation Reduction Act of 2022 (IRA)* a été promulguée en août 2022; il s'agit de la loi la plus importante de l'histoire des États-Unis en matière de lutte contre les changements climatiques; elle a adopté plusieurs directives pour faire progresser le développement du secteur mondial de l'énergie propre.

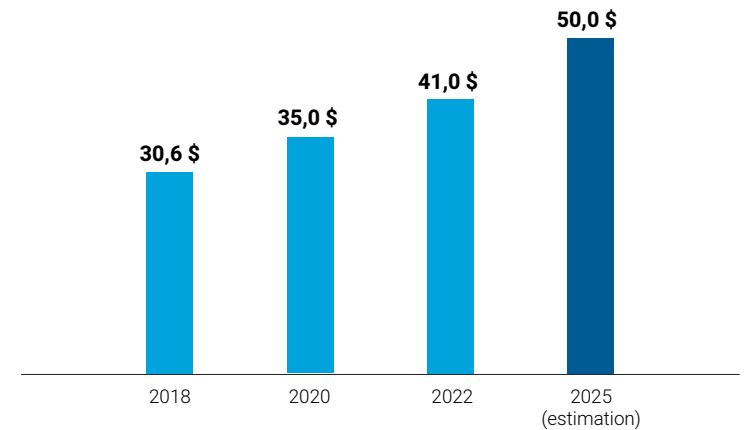
L'actif sous gestion mondial des produits de placement en IR devrait passer de 41 000 milliards de dollars en 2022 à 50 000 milliards de dollars d'ici 2025.

– Bloomberg, tel que cité dans le blogue de la société, le 24 janvier 2022.

La crise de la sécurité énergétique provoquée par le conflit entre la Russie et l'Ukraine a également mis en évidence la nécessité de trouver des solutions de rechange aux combustibles fossiles en matière d'énergie propre. La discussion sur le potentiel de l'hydrogène en tant que source d'énergie propre a retenu l'attention des médias, en particulier la force du Canada dans le développement de cette source de combustible de remplacement.

L'élaboration de politiques et la demande des investisseurs ont montré que les perspectives de croissance de l'investissement responsable restent solides.

Actifs ESG sous gestion à l'échelle mondiale, 2018-2025 (En milliers de milliards de dollars)



Source: Bloomberg, tel que cité dans le blogue de la société, le 24 janvier 2022.

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2022
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance
- Leadership éclairé
- Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- Égalité sociale
- Intégration des facteurs ESG
- Produits et solutions
- Prix et meilleures pratiques
- Glossaire des acronymes
- Annexe

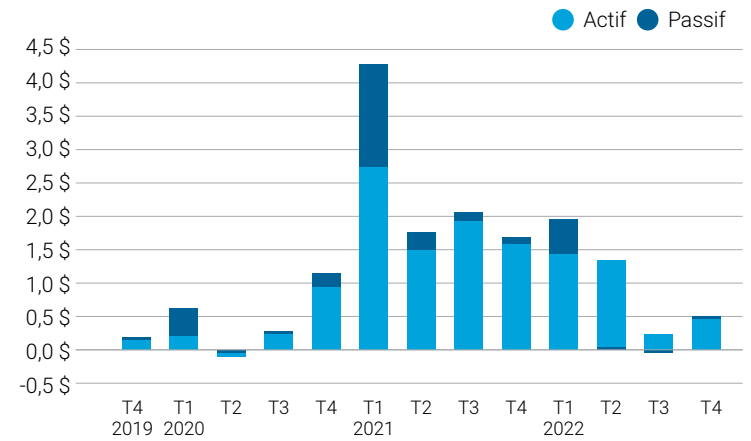


La surveillance mondiale des droits de la personne a encouragé l'élaboration d'un projet de loi sur l'esclavage moderne au Canada. Aussi, l'Assemblée générale des Nations Unies a voté pour déclarer que la capacité de vivre dans un environnement propre, sain et durable était, pour tous, un droit de la personne². Cette décision est suffisante pour jeter les bases de l'élaboration future d'une politique de développement durable.

Les statistiques sur la demande de solutions de placement en IR par les investisseurs indiquent que la demande reste robuste et que les perspectives de croissance sont favorables. À l'échelle mondiale, les placements injectés dans les fonds d'IR ont mieux résisté que l'ensemble du marché et, au Canada, les mouvements des placements sont restés positifs tout au long de 2022³.

L'actif sous gestion mondial des produits de placement d'IR a poursuivi son impressionnante trajectoire de croissance, avec des actifs évalués à 41 000 milliards de dollars en 2022 et qui devraient atteindre 50 000 milliards de dollars en 2025.

Flux de fonds durables – Canada (En milliards de dollars)



Morningstar Direct, Manager Research. Données en date de décembre 2022.

² Correia, Joel E. « The UN Just Declared a New Human Right. » Forum économique mondial, 9 août 2022, <https://www.weforum.org/agenda/2022/08/the-un-just-declared-a-universal-human-right-to-a-healthy-sustainable-environment-here-s-where-resolutions-like-this-can-lead/>.

³ « Global Sustainable Fund Flows: Q4 2022 in Review European investors show continued appetite for ESG products despite headwinds, while U.S. investors retreat. » Morningstar, le 26 janvier 2023, www.morningstar.com/lp/global-esg-flows.

Approche de BMO Gestion mondiale d'actifs en matière d'investissement responsable

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

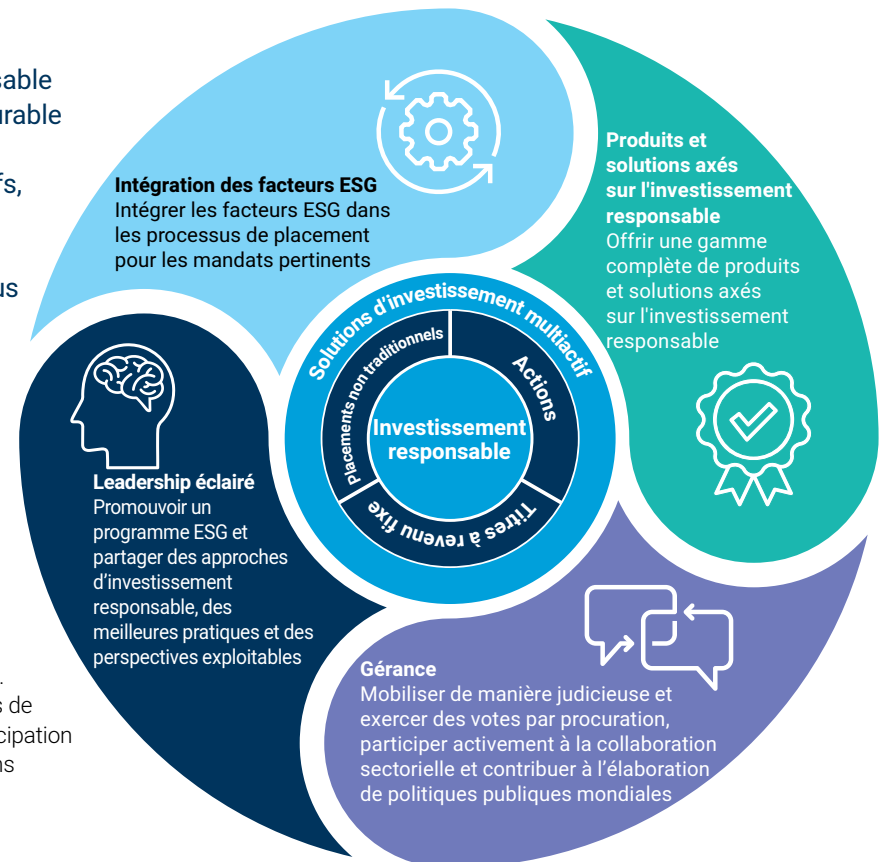


Nalini Feuilloley
 Chef, Investissement responsable

Notre approche en matière d'investissement responsable repose sur notre conviction que le développement durable est essentiel à la gestion du risque à long terme et à la création de valeur. À BMO Gestion mondiale d'actifs, notre équipe Investissement responsable collabore avec les directeurs de portefeuille et les analystes pour tenir compte des facteurs ESG dans le processus de placement pour les mandats pertinents.

Nous avons atteint un moment décisif pour de nombreux défis mondiaux, et notre voie vers l'avenir dépend fortement de nos progrès d'aujourd'hui. Notre équipe Investissement responsable, dirigée par Nalini Feuilloley, vise à évaluer et à atténuer les risques liés aux facteurs ESG pour les mandats pertinents, tout en tirant aussi parti de notre influence pour favoriser des changements réels. En mobilisant les sociétés de portefeuille, en élaborant des solutions, en offrant un leadership éclairé axé sur les données et en encourageant les bonnes pratiques de gouvernance et de gérance, nous favorisons la transition vers un monde plus durable et plus juste. Nous prenons des mesures délibérées pour exprimer nos points de vue, que ce soit au moyen du vote par procuration ou de la participation à des initiatives dirigées par des investisseurs, et nous surveillons les progrès au moyen de rapports transparents.

Notre approche en matière d'investissement responsable



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

En vedette : faire progresser l'égalité sociale et les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Notre approche en matière d'investissement responsable est structurée de manière à faire progresser en particulier les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques ainsi que les pratiques d'égalité sociale afin d'atténuer les risques systémiques. Si on ne s'y attaque pas, les changements climatiques et la croissance des inégalités sociales peuvent avoir des répercussions importantes sur notre planète et notre société. Le fait de concentrer les efforts de diligence raisonnable des investisseurs pour atténuer ces risques et saisir les occasions connexes, avec des pratiques de gestion d'actifs plus traditionnelles, est conforme à notre obligation fiduciaire d'agir dans l'intérêt de nos clients sous-jacents.



Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Les changements climatiques représentent la plus grande menace systémique pour l'économie, la société et la prospérité à l'échelle mondiale pour les citoyens d'aujourd'hui et les générations à venir. Des mesures audacieuses de la part de toutes les composantes de la société sont nécessaires pour réussir la transition vers une économie carboneutre d'ici 2050. Nous sommes conscients que cette transition présentera à la fois des défis et des occasions pour les investisseurs. C'est pourquoi, dans le cadre de notre engagement à soutenir la transition vers un avenir durable, nous avons adhéré à l'initiative NZAM qui vise des émissions de gaz à effet de serre nettes nulles d'ici 2050 dans l'ensemble de l'actif sous gestion, conformément aux efforts mondiaux visant à limiter le réchauffement à 1,5°C.

Notre stratégie de gérance de la lutte contre les changements climatiques soutient cette ambition en mettant l'accent sur **l'accélération de la décarbonisation, la promotion de l'énergie propre, le renforcement de la résilience face à un climat en évolution, la protection du capital naturel et l'avancement des chaînes d'approvisionnement circulaires.**



Égalité sociale

La persistance et l'accentuation des inégalités sociales et économiques peuvent déboucher sur des troubles civils et sur l'érosion des démocraties. Nous avons dorénavant besoin de tous les intervenants pour apporter les changements nécessaires à la transition énergétique. Les effets négatifs des changements climatiques devraient toucher davantage les populations déjà marginalisées; par conséquent, des efforts proactifs sont nécessaires pour assurer un accès plus équitable aux déterminants sociaux de base de la santé. Nous remettons donc en question les approches soutenant le « statu quo », qui minent l'égalité sociale. Afin d'encourager des résultats plus équitables et, par conséquent, des économies et des sociétés plus durables, nous nous employons à défendre certaines politiques et à mobiliser les sociétés dans lesquelles nous investissons afin de promouvoir l'égalité sociale dans la stratégie d'affaires et la gestion des risques.

Nos efforts en matière de gérance de l'égalité sociale sont regroupés sous cinq sous-thèmes : **droits de la personne, réconciliation avec les Autochtones, transition équitable, inégalité de patrimoine et diversité, équité et inclusion.**

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte
contre les changements
climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

**Nous avons
une occasion
sans précédent de
façonner le monde
dans lequel
nous vivons.**

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Nous avons pris nos engagements au sérieux en 2022.

1 938

activités de mobilisation⁴

282

jalons atteints⁵

6 441

assemblées d'entreprises au cours desquelles nous avons voté

60 %

des propositions des actionnaires appuyées

17

documents sur le leadership éclairé ont été produits

8

énoncés ou propositions de politiques

16

adhésions à des associations sectorielles; quatre nouvelles en 2022



296

activités de mobilisation auprès de sociétés canadiennes

950

assemblées d'entreprises lors desquelles nous avons voté au Canada

30

jalons dans des sociétés canadiennes

⁴ 261 activités de mobilisation menées par BMO Gestion mondiale d'actifs; 1 677 activités de mobilisation menées par **reo**®.

⁵ Un jalon est atteint lorsqu'une société apporte des améliorations tangibles à ses politiques et pratiques qui s'harmonisent avec nos activités de vote et de mobilisation. 20 jalons atteints par BMO Gestion mondiale d'actifs; 262 jalons atteints par **reo**® qui s'harmonisent avec nos activités de vote et de mobilisation.

Gérance

« Par le biais de la gérance, nous utilisons notre voix pour influencer des changements positifs à l'appui de meilleures pratiques d'entreprise et d'économies plus durables et résilientes. »

Rosa van den Beemt,

Directrice générale, Responsabilité de gérance,
Investissement responsable



Des collaborations plus solides pour relever des défis mondiaux

L'année 2022 a été excitante pour la gérance à BMO Gestion mondiale d'actifs : nous avons déployé de nouvelles approches de mobilisation et formé de nouveaux partenariats et alliances aux fins de collaboration pour relever les défis mondiaux systémiques en matière de développement durable.

Nous avons continué de concentrer nos efforts sur la lutte contre les changements climatiques, l'égalité sociale et l'encouragement des meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise. Nous avons également signalé notre soutien à l'établissement d'une réglementation et de normes robustes en matière de facteurs ESG ainsi que de rapports sur le développement durable, dans le but de répondre aux préoccupations qui ont contribué au scepticisme et à l'augmentation de l'opposition aux facteurs ESG.

Nos efforts de gérance sont au cœur de la façon dont nous traduisons en résultats concrets nos attentes en matière de meilleures pratiques. Nous avons une approche globale du vote par procuration, de la mobilisation auprès des sociétés émettrices, de la collaboration avec les pairs du secteur et de la promotion des politiques et des normes publiques afin de gérer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG, de faire progresser les résultats positifs en matière de durabilité et de contribuer à des économies plus équitables et résilientes.

Nous sommes fiers d'être récompensés pour une deuxième année d'affilée dans le cadre des prix de leadership de l'AIr pour notre travail de gérance, qui vise à faire progresser la transition énergétique au Canada.

Nous redoublons d'efforts

La mobilisation nous permet de mieux comprendre les sociétés dans lesquelles nous investissons, de gérer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG, en plus d'encourager des changements positifs à l'appui de la création de valeur à long terme.

Nous avons accru nos efforts de mobilisation cette année, en passant de 1 300 activités en 2021 à 1 938 activités en 2022. Ces activités



comprennent la mobilisation effectuée directement par notre équipe IR et nos équipes de placement, ainsi que les activités de mobilisation menées au nom de BMO Gestion mondiale d'actifs par le service de représentation tiers **reo**[®] (Responsible Engagement Overlay). Il s'agit d'un service de mobilisation en gestion commune d'envergure mondiale qui nous aide à amplifier notre impact au nom de nos clients. Notre équipe a mobilisé des entreprises principalement au Canada et aux États-Unis, alors que le service **reo**[®] était en grande partie focalisé sur les marchés internationaux. En ce qui concerne nos résultats, nous avons collectivement enregistré 282 jalons et changements positifs au sein des entreprises mobilisées.

Notre mobilisation visait à encourager les entreprises à améliorer leurs stratégies de lutte contre les changements climatiques et à mieux mettre en évidence la façon dont elles font progresser l'égalité sociale au sein de leur effectif, de leurs activités commerciales et de leurs services.

1 938

activités de mobilisation
261 par BMO Gestion mondiale d'actifs au Canada et aux États-Unis

1 677 par **reo**[®] sur les marchés internationaux

848

sociétés mobilisées

282

jalons atteints

28 %

des activités de mobilisation étaient liées à la lutte contre les changements climatiques

19 %

des activités de mobilisation étaient liées à l'égalité sociale

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

2022 EN BREF

Établir des attentes en matière de bonne gouvernance

Le vote par procuration fait partie intégrante de notre obligation fiduciaire en tant que gardiens actifs de capitaux. Nos lignes directrices en matière de vote encouragent l'adoption de bonnes pratiques de gouvernance ainsi qu'une gestion rigoureuse des enjeux environnementaux et sociaux.

Faits saillants sur le vote par procuration



En ce qui concerne le vote par procuration, 2022 a été une année intéressante. Nous avons appuyé les propositions des actionnaires qui réclamaient des stratégies vigoureuses de lutte contre les changements climatiques conformes à l'*Accord de Paris* et qui répondaient aux inégalités sociales d'une manière correspondant aux besoins des parties prenantes et aux normes internationales. Nos votes allant à l'encontre de la direction ont légèrement augmenté, passant de 20 % en 2021 à 22 % en 2022.

Promotion de politiques : un contexte réglementaire en évolution rapide

Grâce à la mobilisation auprès des décideurs et des organismes de normalisation, nous pouvons promouvoir l'adoption de normes élevées pour les secteurs et les marchés des sociétés, y compris le secteur de la gestion d'actifs.

Faits saillants en matière de promotion de politiques



Au cours de la dernière année, de nombreuses réglementations et normes ont été élaborées qui pourraient influencer les entreprises et leurs investisseurs pendant des décennies. En réponse, nous avons envoyé des lettres aux organismes de réglementation et signé des déclarations d'investisseurs pour faire part de notre point de vue et pour continuer à relever la barre des normes ESG dans le but de soutenir la durabilité au Canada, aux États-Unis et dans le monde.

Collaboration sectorielle : nous sommes plus forts ensemble

La collaboration sectorielle nous permet d'apprendre de nos pairs et de les former afin de relever les défis communs et d'avoir une plus grande incidence sur les pratiques des entreprises et les marchés dans lesquels nous investissons. Nous nous sommes joints à de nouvelles collaborations enthousiasmantes dans des rôles de mobilisation au sein des initiatives ECC, FAIRR (pour contribuer à la promotion de pratiques plus durables en agriculture animale) et Advance des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (PRI), qui visent à favoriser la collaboration en matière de droits de la personne. En 2022, nous avons également poursuivi notre contribution aux événements sectoriels, aux tables rondes associatives, aux groupes de travail et aux groupes consultatifs pour partager nos connaissances avec nos pairs et apprendre d'eux, en plus d'encourager l'établissement de normes élevées dans notre secteur de l'IR.

Faits saillants de la collaboration sectorielle






Faire progresser un ambitieux programme mondial

Depuis l'adoption du Programme de développement durable à l'horizon 2030 par tous les États membres des Nations Unies en 2015, de nombreux progrès ont été réalisés pour atteindre ses objectifs. Comme il reste moins de 7 ans avant 2030, toutes les parties prenantes doivent se concentrer sur la prise de mesures décisives. Même si de nombreuses sociétés ont dorénavant adopté des stratégies en matière de développement durable conformes au cadre de référence des objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, il est maintenant impératif de procéder à une mise en œuvre rigoureuse et de hâter l'adoption d'un changement significatif et durable. Nous croyons que nos mobilisations, dont 78 % sont conformes aux ODD, peuvent contribuer à la réalisation du programme mondial ambitieux.

« Je suis plus que jamais déterminé à faire de 2023 une année pour la paix et pour l'action. Nous ne pouvons pas accepter les choses telles qu'elles sont. Nous avons le devoir envers les peuples de trouver des solutions, de riposter et d'agir. »

– António Guterres, secrétaire général de l'ONU, janvier 2023

 <p>12 % de notre mobilisation porte sur l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique)</p>	 <p>17 % de notre mobilisation porte sur l'ODD 12 (Consommation et production responsables)</p>	 <p>21 % de notre mobilisation porte sur l'ODD 13 (Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques)</p>
<p>Nous avons continué de mobiliser les entreprises au sujet des normes du travail et des droits de la personne, qui se concentraient principalement sur la cible 8.5, dont les salaires équitables, la gestion du capital humain et la transition équitable. Il comprenait également des mobilisations axées sur la crise entre la Russie et l'Ukraine.</p>	<p>Nous avons encouragé les entreprises à adopter une conduite et des chaînes d'approvisionnement responsables, en plus d'améliorer leur transparence et leur divulgation de l'information sur les enjeux ESG, dont les droits de la personne, la carboneutralité et la diversité, l'équité et l'inclusion.</p>	<p>Les changements climatiques ont été une priorité tout au long de l'année, nos activités de mobilisation sur le sujet étant principalement liées à la cible 13.2, incluant des sujets comme la gestion du risque climatique, la biodiversité et la décarbonisation.</p>
<p>Plus de 8 millions de réfugiés ukrainiens ont été enregistrés en Europe⁷.</p>	<p>Seulement 30 % des 250 plus grandes sociétés cotées en bourse au Canada ont une cible en matière de carboneutralité⁸.</p>	<p>Le niveau de dioxyde de carbone est maintenant supérieur de plus de 50 % aux niveaux préindustriels⁹.</p>

⁶ Cela comprend la mobilisation effectuée au nom de BMO Gestion mondiale d'actifs par un service de représentation tiers **reo**[®]. BMO Gestion mondiale d'actifs et **reo**[®] étaient des sociétés affiliées de 2014 jusqu'à leur vente en novembre 2021 et ont travaillé ensemble sur les activités de mobilisation pendant cette période. **reo**[®] n'est plus une société affiliée de BMO Gestion mondiale d'actifs.

⁷ « Estimated number of refugees from Ukraine recorded in Europe and Asia since February 2022 as of February 15, 2023, by selected country » (en anglais seulement), Statista, 15 février 2023, www.statista.com/statistics/1312584/ukrainian-refugees-by-country/#:~:text=Nearly%202.9%20million%20refugees%20from%20Ukraine%20were%20registered%20across%20Europe.

⁸ « Des lacunes persistent dans les rapports ESG des 250 plus grandes entreprises canadiennes selon une étude de PwC Canada » PwC, 9 décembre 2022, <https://www.pwc.com/ca/fr/media/release/pwc-canada-study-highlights-in-esg-reporting-across-top-public-companies.html>

⁹ « Carbon dioxide now more than 50% higher than Pre-industrial levels » (en anglais seulement), National Oceanic and Atmospheric Administration, 3 juin 2022, www.noaa.gov/news-release/carbon-dioxide-now-more-than-50-higher-than-pre-industrial-levels.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

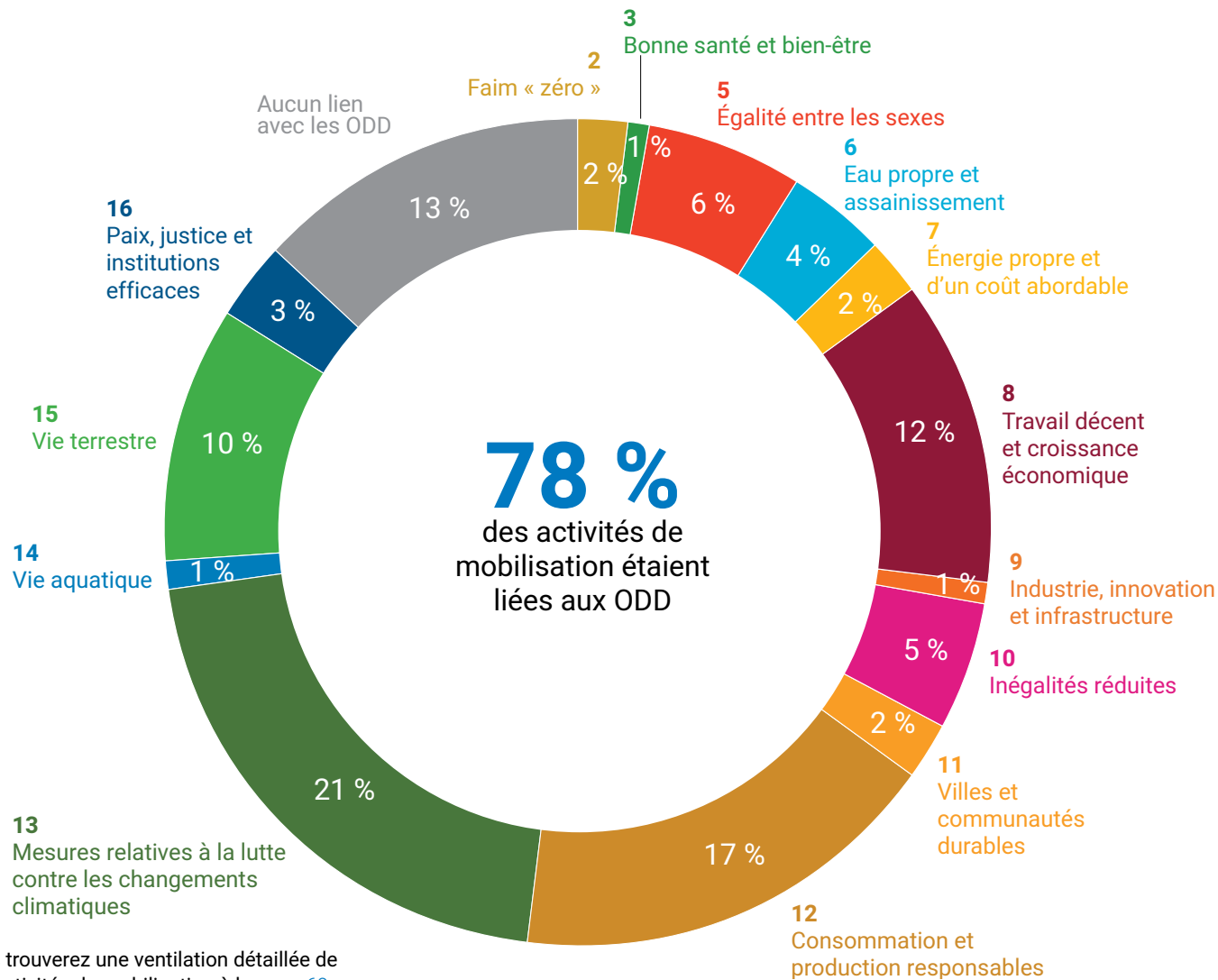
ODD : un cadre à l'intention des investisseurs

Le cadre des ODD constitue une feuille de route ambitieuse vers un monde plus durable. Nous croyons qu'il s'agit d'un outil utile, qui permet aux entreprises et aux investisseurs de contribuer à l'atteinte des objectifs du Programme de développement durable à l'horizon 2030. Le cadre a créé un langage commun entre les parties prenantes, et nous constatons qu'il a une incidence positive sur nos efforts de mobilisation.

Aucun lien avec les ODD

Parmi les sujets de mobilisation, 13 % n'avaient pas de lien direct avec une cible précise des ODD. La plupart de ces activités de mobilisation portaient sur la gouvernance d'entreprise, un élément essentiel pour créer des sociétés plus durables et mieux gérées. En ce qui concerne ces mobilisations précises, nous avons communiqué avec les sociétés au sujet de la surveillance générale des facteurs ESG, ce qui a une application plus large dans la réalisation des ODD.

Quel est le lien entre les activités de mobilisation de BMO Gestion mondiale d'actifs et les objectifs et cibles de développement durable?

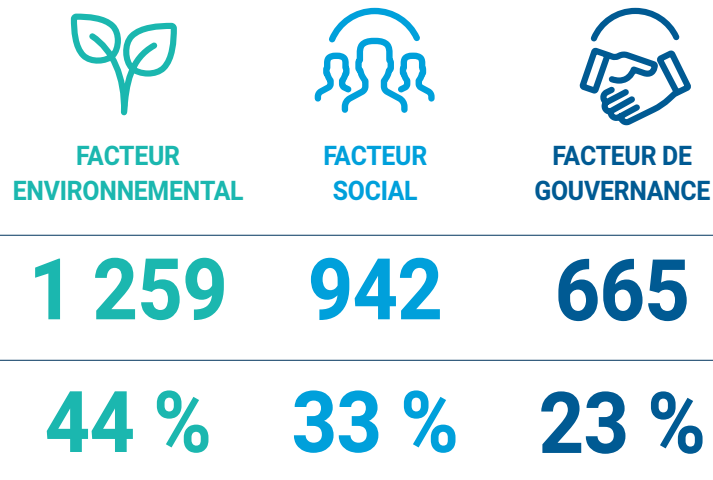


Vous trouverez une ventilation détaillée de nos activités de mobilisation à la [page 69](#).

Aider les entreprises à relever les défis liés aux facteurs ESG

L'année 2022 a présenté de nombreux défis communs en matière de facteurs ESG pour les sociétés. Les tensions géopolitiques se sont accrues, les répercussions de la COVID-19 et les replis du marché se sont poursuivis, les pressions réglementaires sur les pratiques ESG des sociétés ont augmenté et les difficultés des chaînes d'approvisionnement se sont aggravées. Autrefois les sociétés préférées du marché boursier, les grandes sociétés technologiques ont perdu une part de marché considérable, mais le secteur pourrait enfin être plus réceptif à la rétroaction des actionnaires.

L'année dernière, notre approche visait à encourager les sociétés à garder le cap sur les facteurs ESG, à relever les défis en accordant la priorité aux risques systémiques et aux enjeux les plus urgents, et à se concentrer sur les occasions permettant une réussite à long terme dans un monde en évolution.



MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

998

activités de mobilisation liées à la lutte contre les changements climatiques

538

sociétés mobilisées dans la lutte contre les changements climatiques

ÉGALITÉ SOCIALE

734

activités de mobilisation liées à l'égalité sociale

364

sociétés mobilisées sur la question de l'égalité sociale

¹⁰ Certaines activités de mobilisation font partie de plusieurs catégories en ce qui a trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2022
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance**
- 2022 en bref
- Objectifs de développement durable des nations unies
- Mobilisation
- Vote par procuration
- Promotion de politiques
- Collaboration sectorielle
- Leadership éclairé
- Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- Égalité sociale
- Intégration des facteurs ESG
- Produits et solutions
- Prix et meilleures pratiques
- Glossaire des acronymes
- Annexe

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

2022 en bref

Objectifs de développement durable des nations unies

Mobilisation

Vote par procuration

Promotion de politiques

Collaboration sectorielle

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe



MOBILISATION

Études de cas

Nous rendons compte de la réussite de la mobilisation et la mesurons au moyen de l'attribution de jalons, qui reconnaissent les améliorations apportées aux politiques, aux systèmes de gestion et aux pratiques ESG de l'entreprise par rapport aux objectifs établis. Les jalons sont attribués à l'aide d'un système de notation à trois étoiles, trois étoiles indiquant les changements dont l'effet est très important et une étoile indiquant les changements dont l'effet est peu important et graduel sur le parcours de l'entreprise, ou dans un contexte élargi englobant l'ensemble du secteur.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

MOBILISATION

Études de cas sur la mobilisation

● Environnement



SUNCOR

Cibles : 13.2

Notation du jalon :

★★★

Intégrer des objectifs climatiques dans la rémunération à long terme des dirigeants

Dans le cadre de notre participation à l'initiative Climate Action 100+, la plus importante mobilisation collaborative d'actionnaires au monde, nous avons continué de codiriger les discussions avec **Suncor**.

En 2021, la société a annoncé un engagement en matière de carboneutralité et une stratégie renouvelée de lutte contre les changements climatiques. Nous lui demandions depuis plusieurs années d'établir un lien plus explicite entre ses objectifs climatiques et la rémunération des dirigeants. Nous avons été heureux d'apprendre que, dans la circulaire de sollicitation de procurations de 2022, Suncor a indiqué qu'elle intégrait des objectifs climatiques à son programme de primes d'incitation à long terme – une meilleure pratique pour lier les objectifs climatiques à longue échéance à la rémunération des dirigeants. Suncor est l'une des premières sociétés canadiennes à prendre ces mesures proactives.



● Environnement



**WEST FRASER
TIMBER**

Cibles : 15.2

Notation du jalon :

★★★

Améliorer les données sur le climat et la nature et les rendre plus accessibles

Un partenaire de mobilisation tiers, **reo**®, invite chaque année les entreprises à se joindre au Carbon Disclosure Project (CDP).

En 2022, pas moins de 43 sociétés mobilisées par **reo**® en notre nom ont demandé leur inscription au CDP. **West Fraser Timber**, **Costco Wholesale Corporation** et **Roper Technologies** ont été parmi les sociétés de notre portefeuille qui ont soumis leurs toutes premières données liées au climat ou aux forêts au CDP, qui rend les déclarations des entreprises sur le climat et la nature comparables et accessibles.

**COSTCO WHOLESALE
CORPORATION**

Cibles : 15.2

Notation du jalon:

★★★



**ROPER
TECHNOLOGIES**

Cibles : 13.2

Notation du jalon :

★★★



Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Social



JOHNSON & JOHNSON
Cibles : 3.8

PFIZER
Cibles : 3.8

Notation du jalon :
★★★

MODERNA
Cibles : 3.8

Notation du jalon :
★★★

Réduire les inégalités en santé grâce à l'équité en matière de vaccins

La pandémie de COVID-19 a montré que l'accès aux vaccins est inégal entre les pays.

Nous nous sommes joints à un groupe d'investisseurs informels pour encourager les producteurs de vaccins à intégrer l'équité à leurs stratégies d'entreprise et à la rémunération des dirigeants. Dans le cadre de cette collaboration, nous avons communiqué avec **Johnson & Johnson**, **Pfizer** et **Moderna** pour leur fournir des commentaires relatifs à l'évaluation annuelle des politiques de rémunération des dirigeants.

Pfizer a lancé son *Accord for a Healthier World*, qui vise à fournir tous ses médicaments et vaccins protégés par des brevets, disponibles aux États-Unis ou dans l'Union européenne, sur une base sans but lucratif à environ 1,2 milliard de personnes dans 45 pays à faible revenu. Cette avancée importante réduira les iniquités en santé entre les pays à revenu faible et les pays à revenu élevé. Moderna a également considérablement accru ses efforts pour favoriser un accès égal à son vaccin contre la COVID-19 dans les pays à revenu faible et intermédiaire. Nous continuerons de promouvoir un plus grand alignement de la rémunération des dirigeants sur les objectifs d'équité en matière de vaccins.

Johnson & Johnson



moderna

Gouvernance

META

Notation du jalon :
★★★

Résoudre les problèmes liés aux technologies et aux droits des actionnaires

Dans le cadre d'une collaboration informelle avec des investisseurs, nous avons écrit à l'administrateur indépendant principal de **Meta Platforms (Facebook)** et l'avons rencontré pour discuter des préoccupations des actionnaires au sujet de l'indépendance du conseil d'administration et des droits des actionnaires minoritaires, compte tenu de la structure à deux catégories d'actions.

Les structures à deux catégories d'actions sont de nouveau sous la loupe pour deux raisons principales : le rendement du secteur des technologies, qui est à la traîne pour la première fois depuis de nombreuses années, et le faible impact des votes sur les conseils d'administration des sociétés technologiques. Les investisseurs du groupe collaboratif ont demandé de plus amples renseignements sur la façon dont les points de vue du conseil d'administration de Meta demeurent indépendants de ceux du fondateur, Mark Zuckerberg, et proposé la mise en œuvre d'une politique de temporisation de la structure d'actions à deux catégories. Nous considérons la rencontre en soi comme une indication que la société est de plus en plus ouverte à la rétroaction des actionnaires.



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



VOTE PAR PROCURATION

Faire progresser les bonnes pratiques de gouvernance sur le plan des facteurs « E » et « S »

Nos [lignes directrices en matière de gouvernance](#) orientent nos décisions en matière de vote par procuration. Les renseignements publics sur toutes nos activités de vote, y compris la justification des votes à l'encontre des directions, sont disponibles sur notre Tableau de bord des votes par procuration¹¹. Nous avons également continué de faire la promotion de l'élaboration de meilleures pratiques de gouvernance en adhérant à des organismes influents, comme le Council of Institutional Investors (CII) et la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG) et en participant activement à leurs travaux.

Pendant cette période de vote par procuration, nous avons observé une augmentation des demandes d'audit sur l'équité raciale et une diminution des propositions liées aux changements climatiques. Cependant, il y a eu plus de demandes de transparence au chapitre du lobbying, conformément à l'*Accord de Paris*. Les propositions d'actionnaires anti-ESG ont également augmenté, mais n'ont pas recueilli beaucoup de soutien. Au Canada, en particulier, nous avons observé des progrès en matière de diversité au sein des conseils d'administration (genres et groupes sous-représentés) et une augmentation des propositions d'actionnaires liées au financement climatique et à la réconciliation avec les Autochtones.

65 688

propositions sur lesquelles nous avons voté

22 %

de propositions où nous avons voté à l'encontre de la direction

6 441

assemblées au cours desquelles nous avons voté

60 %

des propositions des actionnaires appuyées

¹¹ [Tableau de bord des votes par procuration pour les fonds d'investissement](#) et [Tableau de bord des votes par procuration pour les fonds négociés en bourse](#).

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

VOTE PAR PROCURATION

Études de cas

● Gouvernance



NORThLAND POWER

Cibles : 10.2

Notation du jalon :

★★★

Réaliser des progrès en matière de diversité au sein des conseils d'administration

En 2022, nous avons retiré notre soutien à 108 présidents de comités de mise en candidature en raison d'un manque de diversité au sein des conseils d'administration (genres ou origines ethniques) au Canada. Cependant, nous avons été en mesure d'appuyer plus de la moitié des 55 conseils d'administration pour lesquels nous avons retiré notre soutien en 2021 grâce à l'amélioration de la diversité au sein des conseils en 2022.

En mai 2022, **Northland Power** a annoncé qu'elle avait modifié sa politique en matière de diversité afin d'inclure un objectif pour 2024 concernant le recrutement et la nomination d'un administrateur qui s'identifie comme membre d'un ou de plusieurs groupes désignés, y compris les Autochtones, les personnes handicapées, les personnes appartenant à une minorité visible et les membres de la communauté lesbienne, gaie, bisexuelle, transgenre, queer ou en questionnement et bispirituelle (LGBTQ2S+). Nous avons déjà communiqué avec l'entreprise pendant la période de vote par procuration de 2022 pour discuter de nos attentes à l'égard de la diversité au-delà du genre.



● Gouvernance



ONEX CORPORATION

Cibles : 10.2

TOROMONT

Cibles : 10.2

Notation du jalon :

★★★

CONSTELLATION SOFTWARE

Cibles : 10.2

Notation du jalon :

★★★

Prendre des mesures en matière d'équité raciale et de réconciliation avec les Autochtones

Cette année, la période de votes par procuration au Canada a donné lieu à plusieurs propositions d'actionnaires intéressantes sur des questions sociales, que nous avons appuyées.

Un rapport d'analyse comparative de 2021 de la Reconciliation and Responsible Investment Initiative (RRII) sur les progrès réalisés par les entreprises canadiennes pour faire progresser la réconciliation a révélé qu'il y avait beaucoup de place à l'amélioration. Par conséquent, SHARE, le plus important programme de mobilisation des actionnaires au Canada, a soumis des propositions d'actionnaires auprès d'**Onex Corporation** et de **Toromont Industries**, demandant de prendre des mesures de réconciliation concrètes, comme l'approvisionnement auprès d'entreprises autochtones et la vérification des mesures par rapport aux normes autochtones. Le conseil d'administration d'Onex Corporation n'a pas appuyé la proposition, soulignant que la demande ne cadrerait pas avec son modèle d'affaires. Nous avons voté en faveur de la proposition, mais celle-ci n'a pas été adoptée, ne récoltant que 48,7 % du vote des actionnaires indépendants.

En revanche, comme TMX Group l'a fait en 2021, le conseil d'administration de Toromont Industries a appuyé la proposition, qui a par la suite été soutenue par plus de 99 % des actionnaires, y compris BMO Gestion mondiale d'actifs.

La première proposition en matière d'équité raciale au Canada a été adoptée à **Constellation Software**, où 63 % des actionnaires, y compris BMO Gestion mondiale d'actifs, ont voté en faveur d'une proposition demandant la production d'un rapport sur les plans et les engagements en matière d'équité raciale de la société, en particulier dans le contexte de son effectif.



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

● Gouvernance



IMPERIAL OIL
Cibles : 13.2

EXXONMOBIL
Cibles : 13.2
Notation du jalon : ★★☆☆

Promouvoir des engagements en matière de changements climatiques et l'alignement sur les cibles de carboneutralité

Nous avons continué de ne pas soutenir les administrateurs de la **Compagnie Pétrolière Impériale**, détenue majoritairement par **ExxonMobil**, en raison de l'absence d'une stratégie et d'engagements fermes à l'égard des changements climatiques.

Alors que la société se remettait de la lutte par procuration de 2021, au cours de laquelle les actionnaires ont voté en faveur de l'ajout au conseil d'administration des administrateurs proposés par l'activiste Engine No.1, les propositions d'actionnaires de cette année liées aux changements climatiques à ExxonMobil ont reçu moins de soutien. Cependant, BMO Gestion mondiale d'actifs a appuyé une proposition d'actionnaire demandant la production d'un rapport d'audit évaluant l'incidence de l'application des hypothèses de la stratégie de carboneutralité de l'Agence internationale de l'énergie d'ici 2050 sur les hypothèses, les coûts, les estimations et les valorisations qui sous-tendent les états financiers d'ExxonMobil. La proposition a été adoptée avec un peu plus de 51 % du vote des actionnaires, ce qui montre que le vote même pour un petit nombre d'actions peut changer réellement les choses.



● Gouvernance



NIPPON STEEL
Cibles : 8.7



TATA CONSUMER PRODUCTS
Cibles : 15.2

Voter contre les retardataires en matière de travail forcé et de biodiversité

Notre partenaire de mobilisation tiers, **reo**®, qui vote en notre nom sur les marchés internationaux, a mis en œuvre deux nouvelles stratégies de vote ciblant les grands retardataires en matière de biodiversité et de travail forcé.

En 2022, ces nouvelles stratégies de vote nous ont menés à voter contre ou à ne pas appuyer 21 administrateurs de conseil d'administration : 10 dans des entreprises internationales qui n'interdisaient pas explicitement le travail forcé et le travail des enfants dans les codes de conduite de leurs fournisseurs, et 11 dans des entreprises internationales qui étaient fortement exposées à des risques liés à la biodiversité et qui ne disposaient pas de stratégies suffisantes pour réduire leur contribution au déclin environnemental. **Nippon Steel** et **Tata Consumer Products** faisaient partie de ces entreprises.



Faire entendre notre voix dans l'élaboration des politiques

8

énoncés ou propositions
de politique en 2022

Dans le cadre de nos activités de promotion de politiques, nous présentons notre point de vue, à titre d'investisseur institutionnel, sur les projets de réglementation et les normes sectorielles afin de relever la barre dans l'ensemble des secteurs et des territoires. En 2022, les organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et des États-Unis ont proposé des cadres de divulgation obligatoires liés aux changements climatiques pour les sociétés ouvertes émettrices. En même temps, les Normes internationales d'information financière (IFRS) ont formé leur Conseil des normes internationales de durabilité (ISSB), qui a proposé des lignes directrices sur la divulgation des renseignements relatifs au climat et à la durabilité.



Communication de l'information relative aux changements climatiques aux Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM)

Nous avons soumis, de la part de BMO Gestion mondiale d'actifs, une lettre de commentaires concernant les propositions des ACVM sur l'obligation, pour les sociétés émettrices, de communiquer l'information liée aux changements climatiques, afin de promouvoir un meilleur alignement avec les piliers du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC) et les normes internationales, y compris la déclaration obligatoire du champ d'application 3 pour les sociétés qui exercent leurs activités dans des secteurs où cela est important.



Lettre de l'Association des gestionnaires de portefeuilles du Canada (AGPC)

Nous avons participé à la défense du secteur par l'intermédiaire de la soumission d'une lettre de l'AGPC présentant des recommandations de révision du *Règlement 43-101* pour que les émetteurs du secteur minier améliorent la divulgation de leurs mesures de réconciliation avec les Autochtones dès les premières étapes de l'exploration minière et de la mise en valeur des actifs miniers.



Communication de l'information sur le climat et le développement durable dans le cadre des Normes internationales d'information financière (ISSB)

Nous avons fait la promotion d'une approche d'importance relative double dans l'élaboration des normes de l'ISSB afin que les investisseurs aient les renseignements dont ils ont besoin pour comprendre la performance des sociétés. Notre objectif est de favoriser la durabilité, plutôt que la seule gestion des risques financiers liés aux enjeux ESG.



Déclaration des investisseurs internationaux de 2022

Comme au cours des années précédentes, nous avons appuyé la *Déclaration des investisseurs internationaux sur la crise climatique adressée aux gouvernements*, qui demande aux administrations de relever leur ambition climatique afin de limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C.



Règle Prudence et loyauté du DOL

Nous avons écrit au Department of Labor (DOL) des États-Unis pour lui faire part de nos préoccupations au sujet de sa proposition en vertu de la *Employee Retirement Income Security Act* (ERISA) sur les obligations fiduciaires et le vote par procuration. Nous avons été heureux lorsqu'à la fin de 2022, le DOL a reconnu que l'exercice des droits de vote et d'autres droits des actionnaires liés aux actions était en fait un acte fiduciaire.



Lettre relative à la FOREST Act

Nous avons signé une lettre transmise au Congrès des États-Unis en faveur de la *Fostering Overseas Rule of Law and Environmentally Sound Trade (FOREST) Act (FOREST)* visant à prévenir la déforestation illégale dans les chaînes d'approvisionnement américaines.



Proposition de la SEC relative à la communication de l'information relative aux changements climatiques

Nous avons soumis, au nom de BMO Gestion mondiale d'actifs, une lettre qui appuyait la proposition de la Securities and Exchange Commission (SEC) sur la divulgation obligatoire par les sociétés émettrices de l'information relative aux changements climatiques.



Avance : une initiative de gouvernance relative aux droits de la personne et aux enjeux sociaux

Nous avons signé la déclaration des investisseurs sur l'initiative Advance des Principes pour l'investissement responsable (PRI) afin d'y donner notre appui, de reconnaître notre rôle en tant qu'investisseurs dans la promotion des droits de la personne à l'échelle mondiale et de définir les attentes selon lesquelles les entreprises doivent s'harmoniser aux *Principes directeurs des Nations unies (PDNU) relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme*.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



PROMOTION DE POLITIQUES

Réussite en matière de promotion de politiques

Lors de la COP15 à Montréal, nous avons été heureux lorsque l'ISSB des IFRS a clairement articulé la relation entre les questions de durabilité et la création de valeur financière, sa définition de la durabilité incluant la [capacité d'une entreprise à gérer son incidence sur les ressources et les relations](#). Nous croyons qu'il s'agit d'un développement essentiel qui peut faire passer la production de rapports d'entreprise sur les enjeux de durabilité financièrement importants au-delà d'une perspective ESG fondée uniquement sur le risque à une orientation plus globale à long terme axée sur la création de valeur et les résultats durables. Nous avons déjà milité pour que les répercussions des sociétés soient comprises dans la production de rapport de base sur le développement durable dans notre soumission à l'ISSB en réponse à la consultation initiale en 2022.

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

2022 en bref

Objectifs de développement durable des nations unies

Mobilisation

Vote par procuration

Promotion de politiques

Collaboration sectorielle

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

COLLABORATION SECTORIELLE

L'influence collective pour obtenir des résultats positifs

La collaboration avec d'autres investisseurs au moyen d'initiatives conjointes, d'associations sectorielles ou d'activités de mobilisation est essentielle pour accélérer le changement positif, apprendre de ses pairs et partager ses connaissances avec eux, relever les défis communs et communiquer les attentes largement répandues des investisseurs aux entreprises ou aux organismes de normalisation. Nous collaborons souvent avec d'autres investisseurs institutionnels, des organisations non gouvernementales (ONG) et des groupes sectoriels pour plaider collectivement en faveur du changement. Certains partenariats donnent accès à une expertise approfondie sur des sujets plus spécialisés ou émergents. Nous participons activement à de nombreux réseaux et soutenons les engagements pris à travers le monde, comme ceux qui sont énumérés ci-dessous.

4

nouvelles initiatives rejointes

16

initiatives en tout

31 %

des activités de mobilisation sont menées en collaboration

Afin d'améliorer nos efforts de collaboration, nous nous sommes joints à plusieurs nouvelles initiatives cette année et avons renouvelé notre engagement à l'égard d'autres initiatives après la cession des activités de gestion d'actifs de BMO en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique en novembre 2021. Nous avons concentré notre attention sur la façon dont nous pourrions représenter ces initiatives dans notre marché national, le Canada, et, par conséquent, nous sommes devenus un chef de file pour plusieurs sociétés canadiennes dans lesquelles nous investissons par l'intermédiaire d'ECC. Nous avons également participé à des activités de mobilisation collaborative concernant les sociétés canadiennes par le biais des initiatives FAIRR et Advance des PRI. Ce faisant, nous sommes devenus la première société canadienne de gestion d'actifs à soutenir officiellement la Workforce Disclosure Initiative (WDI), qui recueille des données sur la main-d'œuvre auprès des entreprises, les rendant uniformes et comparables pour les investisseurs.

Parallèlement, nous avons continué de représenter les points de vue de BMO Gestion mondiale d'actifs au sein des conseils d'administration, des conseils consultatifs et des comités de direction de l'AIR, de la CCGG, d'ECC et de l'Investor Alliance for Human Rights.

Partager notre point de vue

Notre équipe Investissement responsable représente BMO Gestion mondiale d'actifs :

- Au conseil d'administration et au conseil de direction de l'Association pour l'investissement responsable (AIR)
- Au comité environnemental et social de la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG)
- Au comité de direction d'Engagement climatique Canada (ECC)
- Au comité consultatif de l'Investor Alliance for Human Rights

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Nouvelles initiatives en 2022

Initiative FAIRR

FAIRR est un réseau d'investisseurs axé sur les risques ESG dans le secteur mondial de l'alimentation. Nous nous sommes joints à l'initiative afin de pouvoir nous informer sur les risques et les occasions liés au climat et à la biodiversité dans le secteur et participons à des activités de mobilisation auprès de Les Compagnies Loblaw Limitée et d'Aliments Maple Leaf sur les protéines durables et la gestion du fumier, respectivement.



WDI

Le sondage annuel de la Workforce Disclosure Initiative (WDI) sur la façon dont les entreprises abordent la question du travail décent et des droits de la personne en milieu de travail a été conçu avec la contribution d'investisseurs, d'entreprises, de syndicats et d'experts en la matière, et conformément à d'autres cadres de production de rapports, y compris la Global Reporting Initiative (GRI), les PDNU et les objectifs de développement durable (ODD). Nous sommes devenus le premier investisseur canadien membre parce que, même si les données d'entreprise sur les enjeux sociaux ne sont toujours pas de qualité, la WDI offre aux investisseurs une base de données complète et comparable et un bon cadre de travail pour les sociétés.



Groupement d'investisseurs institutionnels sur le changement climatique (IIGCC)

Nous nous sommes joints à l'IIGCC, l'un des plus importants organismes d'investisseurs à l'échelle mondiale à se concentrer sur les changements climatiques. Bien que ses membres soient principalement européens, l'IIGCC joue un rôle de premier plan dans l'établissement de normes et l'élaboration de guides, comme le *cadre de placement carboneutre (NZIF)*, que nous utilisons pour mettre en œuvre notre engagement en matière de carboneutralité.



Advance des PRI

À titre d'investisseurs, nous avons commencé à soutenir la nouvelle initiative de mobilisation collaborative mondiale des PRI sur les droits de la personne, nommée Advance. Le programme vise à mobiliser les entreprises des secteurs à risque élevé dans la mise en œuvre des PDNU. BMO Gestion mondiale d'actifs est un investisseur principal pour les sociétés canadiennes Barrick Gold, Lundin Mining et First Quantum Minerals – ces activités de mobilisation commenceront officiellement lors du deuxième semestre de 2023.



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2022 en bref
Objectifs de développement durable des nations unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Ensemble des adhésions et des initiatives

SECTEUR

- PRI des Nations Unies
- AIR (membre bienfaiteur)

ENVIRONNEMENT

- Climate Action 100+
- ECC (membre fondateur)
- Initiative NZAM
- CDP (anciennement le Carbon Disclosure Project)
- IIGCC
- FAIRR

SOCIAL

- 30% Club
- Centre interconfessionnel sur la responsabilité des entreprises (ICCR)
- Investor Alliance for Human Rights (conseil consultatif)
- Human Capital Management Coalition
- WDI
- Advance des PRI

GOVERNANCE

- CCGG (Comité environnemental et social)
- Council of Institutional Investors (CII) (Corporate Governance Council)



Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

Leadership éclairé



« Les leaders d'opinion de BMO Gestion mondiale d'actifs examinent les thèmes ESG émergents et essentiels afin d'informer les investisseurs sur les risques actuels et les occasions à venir. »

Jeffrey Shell, MBA, MSc,
Chef, Placements non traditionnels,
ESG et innovation Grandes entreprises

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



LEADERSHIP ÉCLAIRÉ

Un savoir qui se transmet

En comprenant le passé, le présent et l'avenir d'importantes questions liées au développement durable, nous pouvons garder une longueur d'avance en tant que gardiens responsables des actifs de nos clients. Nos recherches principales nous aident à mieux comprendre les risques et les occasions associés aux enjeux mondiaux, comme permettre une transition équitable, prendre conscience de l'urgence d'une Diligence raisonnable en matière de droits de la personne (DRDP) efficace dans les chaînes d'approvisionnement et comprendre les nuances des tendances émergentes en matière de durabilité, comme les crédits de carbone et l'hydrogène.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Notre leadership éclairé nous permet de partager ce que nous avons appris avec nos parties prenantes et est guidé par notre point de vue sur les risques et les occasions qui ont le plus d'impact. Cette année, nous avons souligné trois thèmes clés de notre leadership éclairé qui ont joué un rôle de premier plan sur le marché tout au long de 2022 :

1. Composer avec les complexités mondiales

En bref, 2022 a été une année de turbulences partout dans le monde. Les marchés mondiaux ont été entraînés dans plusieurs directions lorsque le conflit a éclaté en Europe de l'Est, qui a provoqué une crise de l'offre et de la sécurité énergétiques ainsi qu'une injustice sociale généralisée. Pendant ce temps, la pandémie de COVID-19 a continué de causer des bouleversements sociaux et économiques. Les enjeux liés à la durabilité au niveau du système ont fait les manchettes et ont été accompagnés d'une vague de nouvelles normes et politiques internationales visant à améliorer les pratiques de divulgation de la diligence raisonnable en matière sociale et environnementale. Nous avons suivi de près l'évolution de la situation mondiale et résumé les constatations les plus importantes de nos recherches dans plusieurs documents sur le leadership éclairé :



Le conflit entre l'Ukraine et la Russie du point de vue des investisseurs responsables

En tant qu'investisseurs responsables à long terme, nous avons exprimé nos préoccupations à l'égard des répercussions humaines de la guerre en Ukraine, des conséquences potentielles mondiales à plus long terme et de la responsabilité des entreprises d'appliquer la Diligence raisonnable obligatoire en matière de droits de la personne (DRDP) aux régions en conflit. Nous avons souligné la nécessité pour les entreprises de cartographier leurs chaînes d'approvisionnement et les répercussions négatives sur les droits de la personne qui peuvent être directement ou indirectement liées à celles-ci, conformément aux PDNU. [Lire l'article](#)



Importance relative double, sesqui et « ordinaire » : communication de l'information sur la durabilité et différents points de vue

L'élaboration de normes internationales en matière de divulgation de l'information sur le développement durable comporte des interprétations intrinsèquement différentes de l'importance relative. Nous avons fourni un aperçu général de chaque conception, expliqué le contexte canadien et indiqué ce que nous pouvions faire en tant qu'investisseurs pour participer au débat. [Lire l'article dans le magazine de l'AIR](#)



Équité vaccinale : Se rapprocher de la fin de la pandémie mondiale, un pas à la fois

Nous avons souligné nos préoccupations quant à l'équité vaccinale et à la façon dont l'accumulation de vaccins par les pays riches risque de prolonger la pandémie, ce qui pourrait avoir des conséquences humaines et économiques à plus long terme. Nous avons invité les investisseurs à faire leur part en demandant aux sociétés pharmaceutiques et aux gouvernements dans lesquels ils investissent d'accorder la priorité à la généralisation mondiale de l'accès aux vaccins. [Lire l'article](#)

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

2. Favoriser les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques ont fait les manchettes partout dans le monde en 2022. Les entreprises ont pris des engagements plus fermes en matière de carboneutralité, les investisseurs ont exigé plus de transparence au chapitre des émissions et les gouvernements se sont réunis pour promouvoir des politiques visant à protéger les pays vulnérables contre les effets des changements climatiques. Les solutions visant à faciliter la transition vers une économie à faibles émissions de carbone ont besoin qu'on leur affecte des ressources. Nous savons qu'il est de plus en plus important de militer auprès de nos sociétés émettrices et de nos gouvernements pour qu'ils augmentent leurs investissements dans les solutions climatiques. Nous avons formulé nos réflexions dans des documents clés sur le leadership éclairé, notamment pour ce qui suit :



Transformation des mégadonnées et de l'énergie propre

La voie vers la carboneutralité s'accompagnera d'une demande plus forte en matière de calcul et de puissance de la part des sociétés qui déploient des applications de mégadonnées. Nous avons indiqué que les investisseurs pouvaient soutenir la création de valeur à long terme et atténuer les risques liés à la transition énergétique en faisant appel à des sociétés de TIC pour établir des exigences en matière d'énergie propre en vue de la croissance actuelle et future.

[Lire l'article](#)



Introduction aux crédits de carbone

Les crédits de carbone contribuent grandement à atténuer les effets des changements climatiques et à façonner un avenir durable. Les marchés du carbone ont gagné en popularité partout dans le monde ces dernières années. De plus en plus d'entreprises, de particuliers et d'investisseurs se sont mis à acheter des crédits de carbone. Nous avons expliqué en détail ce que sont les crédits de carbone et discuté des principaux risques et occasions.

[Lire l'article](#) (en anglais seulement)



Investir dans l'avenir du Canada : l'hydrogène

L'hydrogène peut jouer un rôle clé dans la course mondiale vers un monde carboneutre en s'attaquant aux émissions difficiles à réduire dans les secteurs industriels et de l'énergie, des transports et des bâtiments. Dans cet article, nous avons expliqué pourquoi nous considérons l'hydrogène comme une occasion de faire progresser la transition énergétique et de soutenir les producteurs d'énergie actuels dans leur adaptation en vue d'atteindre la carboneutralité.

[Lire l'article](#)

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

3. Comblar le fossé des inégalités sociales

Les concepts de droits de la personne, d'égalité des sexes, de réconciliation avec les Autochtones et d'autres enjeux sociaux ne sont pas nouveaux. Récemment, cependant, un nombre croissant de lois et de règlements obligent les entreprises non seulement à prendre des engagements à l'égard de ces idéaux, mais aussi à démonter leurs pratiques pour les opérationnaliser. Alors que les sociétés se préparent à ce nouveau niveau de surveillance et de responsabilisation pour s'attaquer à ces problèmes systémiques, les investisseurs doivent également s'informer des meilleures pratiques. Les attentes en matière d'excellence à cet égard ont augmenté après la COVID-19, car les perturbations sociales et économiques causées par la pandémie ont touché davantage les populations déjà marginalisées. Comme l'économie mondiale se redresse, les entreprises sont sous pression pour accroître la résilience de leurs activités et de leurs chaînes d'approvisionnement. Le respect des droits de la personne est un élément central de ce travail. Cette année, nous avons fait part de nos réflexions sur les meilleures pratiques pour gérer ces risques au moyen de plusieurs articles sur le leadership éclairé :



L'importance de la diligence raisonnable en matière de droits de l'homme dans la transition vers les énergies renouvelables

L'importance de la DRDP n'a jamais été aussi grande. Nous avons examiné les risques liés aux droits de la personne dans le cadre de la transition vers les énergies renouvelables et la façon dont les investisseurs peuvent inviter les sociétés dans lesquelles ils investissent à faire preuve de rigueur en matière de DRDP.

[Lire l'article dans le magazine de l'AIR](#)



Égalité des sexes au Canada : tirer parti d'un bassin de talents sous-utilisés

Les entreprises canadiennes ont besoin de la diversité de pensée, des approches de leadership et de l'innovation qu'un plus grand nombre de femmes dirigeantes et de couleur, en particulier, peuvent leur apporter. Toutefois, les progrès réalisés en matière de diversité des conseils d'administration et de la haute direction continuent de décevoir – et la pression durable exercée par la COVID-19 sur les femmes n'aide pas. Nous avons expliqué comment les investisseurs peuvent améliorer l'égalité des sexes en améliorant leurs pratiques de placement, en préconisant des politiques au nom de leurs propres investisseurs et en rehaussant continuellement leurs attentes à l'égard des sociétés émettrices. [Lire l'article](#)



Tirer des leçons du passé pour façonner notre avenir

Nous avons résumé les concepts et les événements clés de l'histoire du Canada avec les peuples autochtones qui sont pertinents pour les investisseurs et les sociétés afin d'orienter les pratiques à l'appui des mesures de réconciliation. Nous avons expliqué comment la réconciliation avec les Autochtones est au cœur de nos mesures d'investissement responsable et avons fourni des ressources d'information pour vous aider à en apprendre davantage. [Lire l'article](#)

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Un savoir qui se transmet

Pleins feux sur
la recherche approfondie

Publications de 2022

**Mesures relatives à la lutte
contre les changements
climatiques**

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe



Apprentissages et mises en application

Nos publications sur le leadership éclairé visent à partager notre approche, nos recherches et nos idées avec nos clients et l'ensemble du secteur de l'investissement responsable, mais aussi à produire des leçons et des éléments clés à retenir qui aident à orienter et à classer par priorité notre travail à l'interne. Nous continuerons de suivre l'évolution mondiale des politiques, des normes et des règlements liés à la divulgation de l'information sur les facteurs ESG et la durabilité, de faciliter la transition vers une économie à faibles émissions de carbone et de promouvoir les meilleures pratiques en matière d'égalité sociale. Nous continuerons d'appliquer directement nos recherches et avons hâte d'entraîner un changement positif au cours de la prochaine année.

Respect et protection : diligence raisonnable en matière de droits de la personne au Canada

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Plusieurs forces macroéconomiques étaient à l’œuvre en 2022, comme la COVID-19, l’inflation galopante, la transition vers l’énergie propre et les répercussions disproportionnées des changements climatiques sur des populations déjà vulnérables, ce qui a accentué la pression sur les entreprises et les investisseurs pour qu’ils respectent les droits de la personne. Nous avons donc examiné en profondeur le rendement en matière de DRDP des grandes sociétés canadiennes dans les principaux secteurs d’activité afin d’orienter nos activités de mobilisation liée à l’égalité sociale pour 2023.

Bien que les investisseurs aient toujours tenu les émetteurs publics responsables de leur diligence raisonnable sur les plans financier, juridique et opérationnel, les investisseurs responsables exigent également des preuves de DRDP conformes aux PDNU. Ces principes constituent un cadre international de mise en œuvre, pour les entreprises, de pratiques visant à assurer le respect des droits de la personne, comme celles établies par la *Déclaration universelle des droits de l’homme*, les conventions fondamentales de l’Organisation internationale du travail sur les droits des travailleurs, et la *Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones*.

La promulgation prévue du projet de loi S-211, la *Loi sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d’approvisionnement*, contribuera à stimuler l’action, mais nous encourageons les entreprises canadiennes à agir dès maintenant.

Dans de nombreux territoires, les attentes d’une plus grande responsabilisation en matière de protection et de respect des droits de la personne sont mises en œuvre par l’adoption de nouvelles lois strictes et l’amélioration de la production obligatoire de rapports d’entreprise sur le développement durable reposant sur les PDNU. L’approbation par le Conseil européen, en novembre 2022, de la directive sur la publication d’informations en matière de durabilité par les entreprises (Corporate Sustainability Reporting Directive [CSRD]) obligera de nombreuses autres entreprises établies en Europe à divulguer, à compter de 2024, la manière dont elles appliquent la DRDP au sein de leurs opérations internes, tout au long de la chaîne d’approvisionnement et dans leurs relations avec d’autres partenaires commerciaux.



DRDP – GRILLE DE PERFORMANCE

30 %

Note moyenne

92 %

Note la plus élevée

0 %

Note la plus basse



MINES

61 %

Moyenne pour le secteur ayant obtenu la note la plus élevée



CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE

6 %

Moyenne pour le secteur ayant obtenu la note la plus basse

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



Respect et protection :
diligence raisonnable
en matière de droits de
la personne au Canada

Robert van Waarden
Survival Media

Ce nouveau règlement s’ajoute aux lois déjà adoptées au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Australie et dans divers pays européens en vue de la divulgation publique obligatoire des pratiques d’entreprise visant à prévenir le travail forcé et le travail des enfants. Les entreprises canadiennes sont sous pression pour rattraper leur retard. La promulgation prévue du projet de loi S-211, la *Loi sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d’approvisionnement*, contribuera à stimuler l’action, mais nous encourageons les entreprises canadiennes à agir dès maintenant.

Sur la base de ces renseignements, nous avons examiné, à l’aide d’indices de référence de tiers, le rendement de 34 sociétés canadiennes des secteurs des services bancaires, du vêtement, de la consommation discrétionnaire, de la consommation courante, du pétrole et du gaz, des mines et des télécommunications en ce qui a trait à la mise en œuvre de la DRDP. Nous avons cherché des indicateurs de rendement clés liés aux politiques et à la gouvernance, à la mise en œuvre du respect des droits de la personne et à la mise en place de mécanismes de règlement des griefs (systèmes permettant aux parties prenantes de signaler leurs préoccupations en matière de droits de la personne) et de recours en cas de violations des droits de la personne.

Nous avons constaté que les sociétés canadiennes prennent des engagements raisonnables en matière de respect des droits de la personne dans l’ensemble, mais que les pratiques de mise en œuvre sont limitées. Au-delà d’un certain seuil, la capitalisation boursière semble être moins corrélée au rendement que la surveillance minutieuse des parties prenantes.

En tant que gestionnaire d’actifs largement investi dans le marché public canadien, il est dans notre intérêt que les émetteurs canadiens se comportent bien. En 2023, nos recherches orienteront nos efforts de mobilisation auprès des sociétés émettrices afin d’améliorer la mise en œuvre de pratiques qui respectent les droits de la personne et, par le fait même, les nôtres. Grâce à nos placements, nous sommes également potentiellement liés aux impacts sur les droits de la personne qui se produisent au sein de nos sociétés en portefeuille et, par conséquent, avons l’obligation de mener notre propre DRDP.

[Lisez le rapport de recherche complet](#) (en anglais seulement) pour en savoir plus sur le rendement des entreprises canadiennes en ce qui a trait à la DRDP, les risques sectoriels importants à cet égard et les recommandations.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Un savoir qui se transmet
Pleins feux sur la recherche approfondie
Publications de 2022
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



Publications de 2022

ENJEUX ESG

- Importance relative double, sesqui et « ordinaire » : Communication de l'information sur la durabilité et différents points de vue [Lire l'article dans le magazine de l'AIR](#)
- Pourquoi les placements ESG et les placements indiciels sont-ils la combinaison idéale? [Lire l'article](#)

ENJEUX ENVIRONNEMENTAUX

- Transformation des mégadonnées et de l'énergie propre [Lire l'article](#)
- Introduction aux crédits de carbone (en anglais seulement) [Lire l'article](#)
- Investir dans l'avenir du Canada : l'hydrogène [Lire l'article](#)
- Pourquoi les investisseurs en énergie propre ont salué la loi de réduction de l'inflation de Biden (en anglais seulement) [Lire l'article dans le blogue ETF Market Insights](#)
- Ce qu'il faut surveiller à la COP27 [Lire l'article](#)

ENJEUX SOCIAUX

- Respect and protect: The state of corporate human rights due diligence in Canada (en anglais seulement) [Lire le rapport](#)
- Le conflit entre l'Ukraine et la Russie du point de vue des investisseurs responsables [Lire le rapport](#)
- Importance relative double, sesqui et « ordinaire » : Communication de l'information sur la durabilité et différents points de vue [Lire l'article dans le magazine de l'AIR](#)
- Équité vaccinale : Se rapprocher de la fin de la pandémie mondiale, un pas à la fois [Lire l'article](#)
- L'importance de la diligence raisonnable en matière de droits de l'homme dans la transition vers les énergies renouvelables [Lire l'article dans le magazine de l'AIR](#)
- Égalité des sexes au Canada : tirer parti d'un bassin de talents sous-utilisés [Lire l'article](#)
- Tirer des leçons du passé pour façonner notre avenir [Lire l'article](#)

ENJEUX DE GOUVERNANCE

- L'ESG dans la rémunération des dirigeants : un regard sur les grandes banques canadiennes [Lire l'article dans le magazine de l'AIR](#)
- Favoriser un changement positif : Résumé de notre période de vote par procuration de 2021 au Canada [Lire l'article](#)
- Résumé de notre période de vote par procuration de 2022 au Canada [Lire l'article](#)

BALADOS

Écoutez le balado *Leaders et durabilité* ou lisez la transcription des épisodes.

- COP27 : Les problèmes de sécurité énergétique et l'incertitude économique ralentiront-ils la transition climatique? (en anglais seulement) [Écouter](#) | [Lire](#)
- RoadMap Project: An Indigenous-led Paradigm Shift for Economic Reconciliation (en anglais seulement) [Écouter](#) | [Lire](#)
- Hydrogen's Role in the Energy Transition: Matt Fairley in Conversation (en anglais seulement) [Écouter](#) | [Lire](#)



Pour vous tenir au courant de nos ressources et de nos articles les plus récents, veuillez consulter notre site Web à bmogam.com.

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

« Nous avons l'ambition de soutenir nos clients dans la transition vers un monde carboneutre, un monde où la croissance économique et la prospérité environnementale vont de pair. »

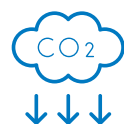
Graham Takata,
Directeur général,
Changements climatiques,
Investissement responsable



Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques

À BMO Gestion mondiale d'actifs, travailler en vue d'un avenir sûr en matière de climat fait partie intégrante de notre raison d'être : **avoir le cran de faire une différence** dans la vie, comme en affaires. En tant que gestionnaire d'actifs, nous reconnaissons que les changements climatiques représentent un risque systémique pour le système financier mondial et que l'inaction peut causer des dommages économiques qui mettront en péril notre capacité à produire des rendements financiers à long terme.

Nous croyons que les investisseurs peuvent jouer un rôle déterminant dans le parcours vers une économie mondiale décarbonée, c'est pourquoi nous considérons que l'évaluation des risques climatiques est une composante essentielle de la diligence raisonnable des investisseurs et de notre stratégie d'investissement responsable. Nous nous engageons à faire notre part pour soutenir la transition, en reconnaissant que les changements climatiques présentent à la fois des risques pour les investisseurs et des occasions d'investir dans un avenir durable.



Atteindre l'objectif de carboneutralité

Accélération de la décarbonisation de l'économie vers l'objectif de carboneutralité avant 2050.



Favoriser une transformation de l'énergie propre

Transformer l'offre, les systèmes et l'utilisation d'énergie pour alimenter un avenir durable.



Résilience aux changements climatiques

Renforcer les capacités pour s'adapter et prospérer dans les conditions climatiques actuelles et futures.



Protéger notre capital naturel

Assurer la gérance responsable du capital naturel et des services écosystémiques essentiels.



Faire progresser une économie circulaire

Favoriser l'innovation et l'efficacité de la chaîne d'approvisionnement afin de réduire au minimum le gaspillage et de progresser vers une économie circulaire.

Faits saillants sur la lutte contre les changements climatiques

998

activités de mobilisation axées sur la lutte contre les changements climatiques

538

sociétés mobilisées dans la lutte contre les changements climatiques

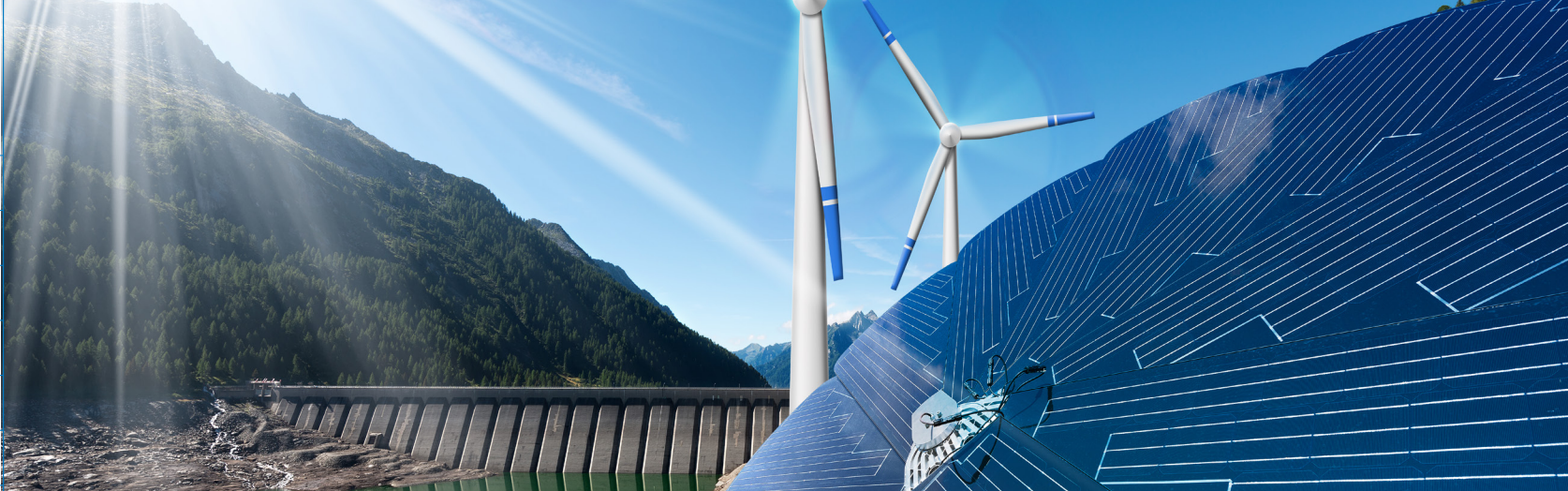
111

jalons atteints dans la lutte contre les changements climatiques

Notre [approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques](#) témoigne de cet engagement. Nous intervenons régulièrement auprès des sociétés émettrices, des décideurs et des organismes de normalisation afin de faire progresser les meilleures pratiques et de gérer les risques et les occasions liés aux changements climatiques. Notre travail de lutte contre les changements climatiques s'articule autour de cinq sous-thèmes clés, qui traitent chacun d'une catégorie d'enjeux sous-jacents que nous considérons comme importants pour nous en tant qu'investisseurs. Les sous-thèmes suivants éclairent nos activités de recherche et de gérance liées aux facteurs ESG.

L'année 2022 a été une année déterminante pour la lutte contre les changements climatiques. Nous avons assisté à l'établissement d'un consensus mondial sur la divulgation obligatoire de l'information relative aux changements climatiques, à la prise de mesures concrètes pour lutter contre le maquillage vert dans le secteur financier et à l'adoption du Cadre mondial de Kunming-Montréal pour la biodiversité de la COP15. Nous réfléchissons aux événements qui se sont produits et sommes fiers du travail que nous avons accompli pour permettre la transition vers un avenir plus durable.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques
Pleins Feux: Initiative Net Zero Asset Managers
Mesures à prendre en matière de politique et établissement de normes
Études de cas sur la mobilisation
Campagnes de mobilisation
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



PLEINS FEUX

Initiative Net Zero Asset Managers

NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE

En tant que signataire fondateur de l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM), BMO Gestion mondiale d'actifs s'est engagée à travailler

avec les sociétés dans lesquelles elle investit afin d'atteindre l'objectif de carboneutralité pour tous ses actifs sous gestion (ASG) d'ici 2050 ou plus tôt.

En 2022, une partie de nos fonds a été gérée en fonction de l'atteinte de l'objectif de carboneutralité. Cette proportion de l'actif, totalisant 11,7 % de notre ASG total et évalué à 12,5 G\$ US (au 30 juin 2022), a été sélectionnée parmi les portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe à gestion active qui pouvaient être évalués au moyen de la méthodologie du *cadre de placement carboneutre* de la Paris Aligned Investor Initiative.

Nous savons que toutes les catégories d'actif et tous les mandats de fonds ne peuvent pas être mesurés de façon crédible pour s'intégrer à une stratégie de carboneutralité. Par conséquent, BMO Gestion mondiale d'actifs applique une approche méthodique « fonds par fonds » pour atteindre son objectif de carboneutralité, mettant l'accent sur nos fonds axés sur l'investissement responsable en fonction de leurs lignes directrices de placement. Nous collaborons également avec des investisseurs mondiaux pour élaborer de meilleures pratiques afin de faire progresser les stratégies de placement et de gestion carboneutres.

Au fil du temps, nous cherchons à augmenter notre proportion de fonds participants, à mesure que les mandats le permettent, et

nous travaillons avec l'IIGCC, le CDP et d'autres organisations chefs de file pour accélérer l'élaboration de méthodes crédibles d'évaluation de la carboneutralité.

Lutte contre les changements climatiques au Canada

ECC est une initiative collaborative d'investisseurs qui représente un actif d'environ 4 000 milliards de dollars et qui vise à promouvoir une transition équitable vers une économie carboneutre auprès des plus grands émetteurs du pays. En tant que signataire fondateur et membre du comité de direction, BMO Gestion mondiale d'actifs a accueilli favorablement le lancement d'ECC cette année, compte tenu de l'importance imminente de la transition des sociétés canadiennes vers la carboneutralité pour nos sociétés émettrices. Nous nous sommes entendus avec d'autres investisseurs pour mobiliser dix sociétés et pilotons les discussions pour cinq d'entre elles.



Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.



Mesures à prendre en matière de politique et établissement de normes

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques

Pleins Feux: Initiative Net Zero Asset Managers

Mesures à prendre en matière de politique et établissement de normes

Études de cas sur la mobilisation

Campagnes de mobilisation

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

Les politiques en matière de lutte contre les changements climatiques ont pris de l'ampleur cette année, car les gouvernements et les investisseurs ont cherché à établir des cibles plus élevées, à assurer la divulgation de données pertinentes et significatives et à rendre obligatoire la divulgation des émissions de carbone.

Cette année, nous avons mobilisé des gouvernements ainsi que des organismes de réglementation et de normalisation en faveur de cibles nationales ambitieuses de réduction des émissions, de l'adoption d'une politique de soutien conforme à l'*Accord de Paris* et de la divulgation obligatoire des émissions de carbone, y compris les émissions de portée 3, dans le cadre des documents déposés par les entreprises.

Gouvernements

Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis 2022 de l'IIGCC : 604 signataires, représentant un actif sous gestion de près de 42 000 milliards de dollars américains, ont signé l'appel à l'action de cette année, cherchant à renforcer leurs ambitions et à soutenir les politiques des gouvernements en matière de lutte contre les changements climatiques.

Organismes de réglementation

Projet de règlement de la SEC n° S7-10-22, *The Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures* : vise à rendre obligatoire la divulgation des émissions de portée 3 avec dispositions refuges de manière à obtenir des renseignements pertinents.

BMO Gestion mondiale d'actifs a soumis une lettre de commentaires concernant le projet de *Règlement 51-107 – Information liée aux questions climatiques* proposé par les ACVM, qui vise à rendre obligatoire la divulgation des questions liées aux changements climatiques pour les émetteurs canadiens inscrits.

Version à l'étude de la ligne directrice B-15, *Gestion des risques climatiques*, du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) : vise l'harmonisation avec les normes de divulgation canadiennes, américaines et internationales existantes, l'adoption de normes généralement acceptées, y compris le Green House Gas (GHG) Protocol, ainsi que la promotion de la divulgation obligatoire des émissions de portée 3 avec dispositions refuges.

En plus de l'initiative NZAM, BMO Gestion mondiale d'actifs a participé à un large éventail de groupes collaboratifs avec des investisseurs cette année, notamment ceux qui suivent :

- ECC
- Groupe de travail sur les secteurs pétrolier et gazier canadiens de Ceres
- Initiative Sustainable Proteins Engagement de FAIRR
- Initiative Net Zero Engagement de l'IIGCC

Propositions de politiques

BMO Gestion mondiale d'actifs a appuyé la *U.S. FOREST Act*, un projet de loi bipartisan qui vise à interdire l'accès aux marchés américains pour les produits de base couverts provenant de terres déboisées illégalement. S'il est adopté, le projet de loi obligera les importateurs d'huile de palme, de soja, de bœuf, de caoutchouc, de pâte et de cacao à prouver que leurs produits ne sont pas issus d'activités de déforestation illégale. Une plus grande transparence des chaînes d'approvisionnement favorise la diligence raisonnable des investisseurs et s'attaque aux enjeux ESG mondiaux, au pays et à l'étranger.

Organismes de normalisation

Normes de divulgation de l'information sur la durabilité des IFRS, exposés-sondages S1 et S2 : BMO Gestion mondiale d'actifs a pleinement appuyé la décision de l'ISSB d'harmoniser ses normes liées au climat avec les cadres du Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et du GIFCC. De plus, BMO Gestion mondiale d'actifs a appuyé l'adoption de définitions qui tiennent compte de l'importance relative au-delà de la valeur de l'entreprise et a recommandé de définir clairement les émissions évitées et les compensations.

Groupe d'experts techniques en taxonomie du Conseil d'action en matière de finance durable

Nous avons fourni des commentaires au sujet de la taxonomie de transition proposée pour le Canada, qui vise à soutenir les investisseurs en leur proposant des critères clairs pour les activités financées « vertes » et « de transition ».



Études de cas sur la mobilisation

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques

Plains Feux: Initiative Net Zero Asset Managers

Mesures à prendre en matière de politique et établissement de normes

Études de cas sur la mobilisation

Campagnes de mobilisation

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

● Environnement


ALLIANCE NOUVELLES VOIES
Cibles : 7.2, 13.2

Encourager la lutte contre les changements climatiques dans le secteur pétrolier et gazier, des industries concurrentielles à l'échelle mondiale

Six sociétés membres exploitent environ 95 % de la production canadienne de sables bitumineux et collaborent pour lutter contre les changements climatiques.

En tant qu'association sectorielle en faveur des sables bitumineux, **Alliance Nouvelles voies** a une occasion unique de favoriser la collaboration entre les sociétés membres et le gouvernement afin de créer une voie à suivre claire qui répond aux objectifs climatiques du Canada tout en soutenant des industries pétrolière et gazière concurrentielles à l'échelle mondiale.

Pour amorcer un dialogue sectoriel avec Alliance Nouvelles voies, BMO Gestion mondiale d'actifs a dirigé et présidé la première mobilisation collaborative du groupe de travail sur le secteur pétrolier et gazier canadien, en réunissant neuf investisseurs représentant un actif sous gestion de 960 milliards de dollars.

L'objectif de cette mobilisation était de discuter des progrès d'Alliance Nouvelles voies vers ses objectifs de carboneutralité ainsi que de sa position sur le rôle des politiques publiques, comme les *options du gouvernement du Canada pour plafonner et réduire les émissions de gaz à effet de serre du secteur pétrolier et gazier* et l'*Inflation Reduction Act* aux États-Unis, pour aider le secteur à atteindre ses objectifs.



● Environnement


LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE
Cibles : 12.2, 12.6, 13.2
Notation du jalon :

★ ★ ★

Partenariat dans le cadre de la transition vers des solutions de rechange aux protéines

En compagnie de FAIRR, nous avons communiqué avec Loblaw au sujet de la hausse de la demande des consommateurs en faveur de solutions de rechange aux protéines et au détriment des produits à base de viande, qui présentent un risque climatique plus élevé.

Étant donné que **Les Compagnies Loblaw Limitée** a également annoncé une ambition de carboneutralité, la mobilisation comprenait les émissions de portée 3 dans sa chaîne de valeur. La réunion a été positive, Loblaw s'étant engagée à améliorer la divulgation de l'information sur les solutions de rechange en matière de protéines et à produire des rapports sur la recherche et le développement de produits (affectation du capital) à une date ultérieure, alors qu'elle élabore sa stratégie de carboneutralité.



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques
Pleins Feux: Initiative Net Zero Asset Managers
Mesures à prendre en matière de politique et établissement de normes
Études de cas sur la mobilisation
Campagnes de mobilisation
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

● Environnement



WASTE CONNECTIONS CANADA
Cibles : 13.2

Transition vers des systèmes de gaz naturel renouvelable et une économie à faibles émissions de carbone

Par l'intermédiaire d'ECC, nous avons codirigé des discussions avec **Waste Connections Inc.**, une grande société nord-américaine de services de gestion des déchets.



Comme les émissions fugitives de méthane provenant des sites d'enfouissement contribuent au réchauffement climatique, nous avons discuté avec Waste Connections de sa stratégie et de ses rapports sur les changements climatiques, de sa gouvernance climatique, de sa comptabilité du carbone, de sa gestion, de l'établissement de cibles, de sa surveillance et du contrôle du méthane, ainsi que de l'expansion de ses systèmes de gaz naturel renouvelable, qui sont un combustible à plus faible intensité en carbone que le gaz traditionnel. Waste Connections a été en mesure de communiquer de plus amples renseignements dans le cadre de sa communication de l'information au GIFCC et a donné aux investisseurs une plus grande assurance quant à ses systèmes de gestion de l'environnement et à l'adoption continue de contrôles.

● Environnement



BHP
Cibles : 15.5
Notation du jalon : ★★★

Soutenir la biodiversité dans le secteur minier pour obtenir des résultats environnementaux positifs

BHP s'est engagée à atteindre des cibles environnementales et a établi une stratégie pour y arriver.



En soutenant la biodiversité dans le secteur minier afin d'atteindre des résultats positifs pour l'environnement, **reo**[®], un tiers fournisseur de services de mobilisation, mobilise la société minière et métallurgique BHP depuis de nombreuses années, y compris en matière de biodiversité. Une étape importante a été franchie lorsque, en 2022, BHP a lancé un objectif visant à créer des résultats environnementaux positifs en faisant en sorte qu'au moins 30 % de son empreinte foncière doive respecter des pratiques de gestion environnementale positives d'ici 2030. Ce résultat est soutenu par une importante stratégie de mise en œuvre, des paramètres et l'ambition de développer des comptes de capital naturel. **reo**[®] a établi qu'il s'agissait d'une cible de premier plan dans le secteur, soutenue par des méthodes techniques et des rapports, ce qui devrait contribuer à stimuler l'ambition sectorielle.

Campagnes de mobilisation

BMO Gestion mondiale d'actifs considère la gestion des risques climatiques comme étant une composante essentielle de la gouvernance d'entreprise et du maintien de rendements financiers à long terme. Cette année, nous avons lancé deux campagnes de lutte contre les changements climatiques qui mettent l'accent sur les risques et les occasions importants liés aux changements climatiques sur une base sectorielle.

● Environnement



Résilience climatique dans le secteur de l'immobilier et de la construction

Cette année, nous avons lancé une nouvelle campagne de mobilisation sur la résilience climatique axée sur le secteur de l'immobilier et de la construction. Comme les infrastructures construites (routes, immeubles, etc.) sont vulnérables aux risques climatiques physiques, notamment les incendies, les inondations et les tempêtes, des pratiques de gestion rigoureuses sont nécessaires pour prévenir et atténuer les dommages. À l'inverse, il existe des occasions dans les segments des bâtiments et de la construction écologiques qui peuvent réduire les émissions de GES tout en augmentant simultanément la valeur des actifs. Dans le cadre de cette campagne, nous travaillons avec les secteurs de l'immobilier et de la construction afin d'améliorer la gestion des risques et des occasions liés aux changements climatiques.



Cibles : 9.4, 11.6, 13.2

● Environnement



Protection du capital naturel dans l'alimentation et l'agriculture

Cette année, nous avons lancé une nouvelle campagne de mobilisation sur le capital naturel axée sur le secteur de l'alimentation et de l'agriculture. Dans le cadre de cette initiative, nous cherchons à faire en sorte que les entreprises comprennent mieux leurs vulnérabilités aux risques climatiques physiques, à favoriser l'adoption des meilleures pratiques en matière de conservation des sols et de l'eau et à améliorer la durabilité des produits et des chaînes d'approvisionnement.



Cibles : 2.4, 6.3, 6.4, 12.4, 12.5, 13.2, 15.2, 15.5

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques

Pleins Feux: Initiative Net Zero Asset Managers

Mesures à prendre en matière de politique et établissement de normes

Études de cas sur la mobilisation

Campagnes de mobilisation

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe



Égalité sociale

« Nous faisons des progrès, mais des obstacles importants à l'intégration des véritables enjeux de diversité, d'équité et d'inclusion existent encore aujourd'hui. Les investisseurs peuvent améliorer les résultats au moyen de la formation sur les meilleures pratiques donnée par les personnes les plus touchées par l'exclusion et la marginalisation. »

Sarah Morris Lang,
Directrice, Égalité sociale,
Investissement responsable

Notre approche à l'égard de l'égalité sociale

Les événements de 2022 ont validé notre point de vue selon lequel les inégalités représentent un risque systémique qui peut avoir une incidence négative sur les marchés financiers.

Toujours sous la pression de la COVID-19, les marchés ont culbuté une fois de plus lorsque la Russie a déclenché une guerre non provoquée contre l'Ukraine. De nombreux investisseurs du monde entier se sont démenés pour se départir des titres de la Russie à grande échelle, poussés par des préoccupations réglementaires et liées aux droits de la personne. Les effets d'entraînement de ce conflit ont exercé des pressions supplémentaires sur des chaînes d'approvisionnement mondiales essentielles déjà perturbées par la pandémie, ce qui a

entraîné de nouvelles crises alimentaires et énergétiques, accéléré la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, et fait grimper le coût de la vie dans des régions des quatre coins du monde.

En faisant la promotion de la diligence raisonnable en matière de droits de la personne (DRDP) dans les activités commerciales et la prise de décisions de placement pour faire progresser l'égalité sociale, les investisseurs peuvent contribuer à prévenir et à atténuer les effets négatifs d'événements et de dynamiques comme ceux décrits ci-dessus. En 2022, nous avons formulé et publié notre [approche à l'égard de l'égalité sociale](#) afin de décrire comment nous percevons la croissance des inégalités comme un risque systémique qui mettra en péril la création de valeur à long terme et les raisons pour lesquelles nous avons choisi nos cinq sous-thèmes de l'égalité sociale.

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Notre approche à l'égard de l'égalité sociale

Faire progresser l'égalité sociale

Études de cas sur la mobilisation

Pleins Feux: Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe



Droits de la personne

Respecter les droits de la personne dans les activités, les produits et les services, et dans l'ensemble de la chaîne de valeur.



Réconciliation avec les Autochtones

Harmoniser les pratiques avec la *Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones* et les recommandations de la Commission de vérité et de réconciliation sur la façon de faire progresser les résultats socioéconomiques des peuples autochtones.



Transition équitable

Préconiser une collaboration stratégique avec les travailleurs, les collectivités et les titulaires de droits pour veiller à ce que personne ne soit laissé pour compte dans la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.



Inégalité des richesses

Assurer des salaires et des avantages sociaux équitables, une rémunération adéquate des dirigeants, des pratiques fiscales responsables et un accès équitable aux produits et services.



Diversité, équité et inclusion

Favoriser l'inclusion de points de vue et d'antécédents variés dans l'ensemble de l'effectif et au niveau de la direction afin d'assurer des occasions et des résultats plus équitables.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Pleins Feux: Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Faire progresser l'égalité sociale

Initiatives de collaboration

Nous avons renouvelé notre adhésion au Centre interconfessionnel sur la responsabilité des entreprises (ICCR), qui réunit des initiatives de défense des intérêts des actionnaires au nom de plus de 300 investisseurs institutionnels mondiaux. Par l'intermédiaire de l'ICCR, nous nous sommes joints au groupe de travail sur la gérance systémique pour échanger les meilleures pratiques en matière de gestion du risque systémique qui présentent un intérêt particulier pour les propriétaires universels. Nous nous sommes également joints au groupe Workers' Rights Investor Collaboration de l'ICCR, qui a notamment dialogué avec les entreprises du secteur des vêtements au sujet de la DRDP relative au travail forcé et à la chaîne d'approvisionnement.

Nous avons renouvelé notre adhésion auprès de la WDI, qui établit un cadre de divulgation volontaire des entreprises visant à promouvoir les droits des travailleurs et de la personne dans les activités internes et les chaînes d'approvisionnement. Ce cadre a été associé au CDP pour les émissions de carbone, seulement en ce qui a trait aux pratiques de gestion du capital humain. Enfin, nous avons adhéré à l'initiative Advance des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, qui vise à promouvoir les meilleures pratiques en matière de questions sociales et de droits de la personne.

La première phase de cette collaboration avec les investisseurs sera axée sur les sociétés des secteurs minier et des énergies renouvelables; nous avons hâte de mener des dialogues auprès de certains des plus grands émetteurs du secteur minier au Canada.

Éducation du marché

Nous avons participé à de nombreuses discussions publiques sur le rôle des investisseurs responsables dans la promotion de l'égalité sociale. Elles comprennent deux tables rondes organisées par l'AIR. Lors de la conférence annuelle de l'AIR, nous avons présenté notre approche pour la promotion de l'égalité sociale au moyen de la gérance et de la prise en compte des facteurs ESG.

En novembre 2022, nous avons participé à une discussion sur l'importance des divulgations par les entreprises sur les questions relatives aux droits des Autochtones et à la réconciliation et sur les mesures que peuvent prendre les investisseurs pour améliorer leurs pratiques dans tous les secteurs, mais tout particulièrement dans le secteur minier. Nous avons également pris la parole dans le cadre d'un webinaire de Gowling WLG et de Millani sur la divulgation de renseignements ESG liés au travail forcé et au travail des enfants dans les chaînes d'approvisionnement et nous avons participé à des discussions avec des étudiants universitaires qui s'intéressent

Faits saillants sur l'égalité sociale

734

activités de mobilisation axées sur l'égalité sociale

364

sociétés mobilisées dans la cause de l'égalité sociale

33

jalons liés à l'égalité sociale atteints

aux mesures que prennent les investisseurs sur les enjeux sociaux à l'Université York et à l'Université Queen's.

De plus, nous avons publié des articles pour favoriser la diligence raisonnable des investisseurs à l'égard de l'égalité des sexes, des droits des Autochtones et de la réconciliation, et pour aider les investisseurs à comprendre les différents points de vue sur l'importance et les répercussions subséquentes du rendement des entreprises en ce qui a trait aux enjeux sociaux et environnementaux.

Mesures à prendre en matière de politique

Nous avons été heureux de recevoir une invitation à participer à la défense des intérêts du secteur dans le cadre de la soumission d'une lettre d'observations de l'AGPC concernant les révisions proposées dans le Règlement 43-101 par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Dans sa soumission, l'AGPC a milité en faveur de l'amélioration de la divulgation de l'information sur la diligence raisonnable liée aux droits des Autochtones et à la réconciliation, ainsi que de solides processus d'assurance.

En tant qu'équipe, nous avons déposé une soumission directe à l'appel de commentaires de l'ISSB sur les déclarations générales. Dans [notre réponse](#) (en anglais seulement), nous avons souligné la nécessité pour les normes en matière de durabilité d'adopter une approche à importance relative double afin de favoriser des pratiques d'entreprise plus conformes à l'atteinte de résultats durables, étant donné l'importance accordée à la communication et à la gestion des impacts sociaux et environnementaux des activités commerciales, qu'elles soient importantes ou non à court terme.

Nous avons également communiqué avec la division canadienne de MSCI pour lui faire part de nos points de vue sur l'amélioration de la communication de l'information relative aux répercussions des activités commerciales sur les droits de la personne, les droits des Autochtones et la réconciliation.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Pleins Feux: Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

ÉGALITÉ SOCIALE

Études de cas sur la mobilisation

Social



Cibles : 16b

MAGNA INTERNATIONAL

Notation du jalon :
★★★

KINROSS GOLD CORPORATION

Notation du jalon :
★★★

RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL

Notation du jalon :
★★★

Social



ARITZIA GILDAN

Cibles : 8.7, 12.6

Fournir des conseils sur la diligence raisonnable en matière de droits de la personne dans les régions touchées par des conflits

En mars 2022, nous avons communiqué avec des entreprises canadiennes qui exercent leurs activités en Russie au sujet de la mise en œuvre de la DRDP dans la région après l'invasion de l'Ukraine.

Nous avons envoyé des lettres à plusieurs entreprises et participé à des réunions pour transmettre nos attentes et nos conseils en matière de DRDP dans les régions touchées par des conflits. La plupart des sociétés avec lesquelles nous avons dialogué ont fini par cesser leurs activités en Russie ou se sont retirées complètement.

Nous avons été heureux de pouvoir atteindre trois jalons liés à ce dialogue. En 2022, **Magna International** a annoncé qu'elle effectuerait une analyse des écarts en matière de DRDP afin d'améliorer ses pratiques. **Kinross Gold Corporation** a vendu ses actifs russes en juin 2022 et a pris des mesures concrètes pour prévenir et atténuer les violations des droits de la personne liées à la guerre, tout en essayant de vendre ses sites miniers de Kupol et d'Udinsk.

Enfin, **Restaurant Brands International** a annoncé son intention de vendre sa participation dans les franchises russes; cependant, elle ne l'a pas encore complètement fait, compte tenu de quelques contrats ayant force obligatoire qu'elle a conclus avec ses partenaires commerciaux russes. L'harmonisation des efforts déployés par ces sociétés en réponse à la guerre en Ukraine conformément à notre point de vue sur la DRDP nous enthousiasme. Nous continuerons de communiquer avec les sociétés dans lesquelles nous investissons afin de promouvoir l'importance de l'intégration de la DRDP dans la stratégie d'affaires et les activités.



Réduire les risques réglementaires et liés aux droits de la personne dans les chaînes d'approvisionnement du secteur des vêtements

Dans le cadre d'une collaboration d'investisseurs visant à lutter contre le travail forcé dans les chaînes d'approvisionnement par l'intermédiaire de l'International Association for Human Rights (IAHR), l'équipe Investissement responsable de BMO Gestion mondiale d'actifs a uni ses forces à celles d'autres gestionnaires de placements.

Grâce à cette collaboration, nous avons soutenu les activités de mobilisation avec **Artizia** et **Gildan** pour discuter de leurs approches en matière d'évaluation, de prévention, d'atténuation et de divulgation des risques liés aux droits de la personne. Compte tenu du règlement proposé par le Canada sur la diligence raisonnable dans les chaînes d'approvisionnement par l'adoption prévue du projet de loi S-211 et de lois déjà adoptées sur le travail forcé et la DRDP dans d'autres administrations, y compris la loi américaine *Uyghur Forced Labour Prevention Act (UFLPA)*, nous continuerons de dialoguer avec les principales entreprises du secteur des vêtements du Canada au sujet de leurs pratiques afin de réduire les risques liés à la réglementation et aux droits de la personne dans leurs chaînes d'approvisionnement. Nous nous réjouissons de l'ouverture de ces sociétés à la discussion à ce sujet et à l'idée de poursuivre notre collaboration en vue d'améliorer les pratiques de diligence raisonnable dans la chaîne d'approvisionnement.



Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Pleins Feux: Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Social



Cibles : 12.6, 16b

TECK RESOURCES LTD.

Notation du jalon :
★★★

WHEATON PRECIOUS METALS

Notation du jalon :
★★★

Promotion de la diligence raisonnable en matière de droits de la personne et de droits des Autochtones auprès des sociétés minières

Il est essentiel d'extraire des matières premières pour construire des infrastructures d'énergie renouvelable. Le respect des droits de la personne et des droits des Autochtones, en particulier, doit être une priorité dans le développement et l'exploitation minières afin d'effectuer une transition équitable.

En 2022, nous avons rencontré les membres du conseil d'administration de **Teck Resources Ltd.** pour discuter de leurs pratiques de gestion des risques sociaux et environnementaux liées à la collaboration avec les titulaires de droits touchés en matière de gestion des eaux usées, de répercussions de l'exploitation minière sur les femmes et les filles autochtones et d'intégration des perspectives autochtones dans la prise de décision du conseil d'administration et de la haute direction.

Nous avons également participé à l'évaluation semestrielle de l'importance relative de **Wheaton Precious Metals** lors de rencontres avec son équipe de durabilité afin de fournir notre point de vue sur les enjeux sociaux et environnementaux saillants et importants. Nous avons milité en faveur de la DRDP et de l'intégration des points de vue des titulaires de droits touchés dans la détection, la prévention et l'atténuation des effets négatifs des activités minières des partenaires d'affaires de la société. Nous avons été heureux de constater qu'en 2022, Teck Resources et Wheaton Precious Metals se sont engagées publiquement à adopter une approche à importance relative double proactive en matière de gestion des risques et de communication de l'information.

Bien que la mise en œuvre de stratégies visant à évaluer et à gérer de façon proactive les répercussions externes soit le véritable test du leadership, nous considérons que l'engagement politique public à l'égard de l'importance relative double est un indicateur de bonne gestion. Des pressions sont exercées pour que ces normes soient respectées sur le marché mondial en raison de l'élaboration de normes plus proactives en matière d'impact et de durabilité qui sont codifiées dans la loi en Europe. Nous prévoyons qu'au cours des prochaines années, d'autres émetteurs publics emboîteront le pas, même si les rapports sur les impacts ne sont pas encore obligatoires en Amérique du Nord.



Social



AMAZON

Cibles : 5.5, 10.2

Notation du jalon :
★★★

Faire des progrès en matière d'équité raciale grâce à une meilleure communication de l'information sociale

Au cours des dernières années, notre partenaire de mobilisation, **reo®**, a dialogué avec **Amazon** pour promouvoir une meilleure communication de l'information relativement au volet social.

En 2022, la société a publié ses premières cibles en matière de diversité des genres. Elle a également établi des objectifs de recrutement pour les minorités sous-représentées (les anciens combattants ou les conjoints de militaires) et a créé des cibles de diversité raciale pour les employés noirs et latino-américains.



Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Pleins Feux: Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



Crystal Mercredi

PLEINS FEUX

Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones

Depuis l'arrivée des premiers colons au Canada, il y a eu des tensions avec les Autochtones au sujet de l'exploitation des ressources et du respect des façons de vivre sur les terres des Autochtones, ainsi que d'autres droits et titres inhérents des Autochtones.

De nombreux mouvements dirigés par des Autochtones, comme « [Idle No More](#) » (en anglais seulement), et des enquêtes officielles, comme le mandat de la [Commission royale sur les peuples autochtones](#), le [rapport de la Commission de vérité et de réconciliation](#), les [94 appels à l'action](#) (en anglais seulement) et [Réclamer notre pouvoir et notre place : le rapport final de l'Enquête nationale sur les femmes et les filles autochtones disparues et assassinées](#) ont tous contribué à ouvrir la voie vers la réconciliation. Cette voie comprend l'harmonisation de la [Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones](#) avec les lois fédérales et provinciales de la Colombie-Britannique.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Pleins Feux: Mobilisation auprès des leaders éclairés autochtones
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Conformément à ces développements, un nombre croissant de décisions des tribunaux sont rendues en faveur des droits inhérents et issus de traités des Autochtones et de leurs titres dans le contexte de l'exploitation des ressources et d'autres grands projets d'infrastructure. Le passé et l'avenir économiques du Canada sont intimement liés aux relations avec les Autochtones, qui sont d'importants gardiens de la terre et de la biodiversité partout dans le monde.

L'intégration du respect des droits et du savoir traditionnel des Autochtones au moyen de partenariats officiels et d'ententes de collaboration peut contribuer à faire en sorte que les personnes touchées aient des responsabilités officielles de surveillance et de cogestion pour profiter équitablement de l'exploitation des ressources sur leurs terres traditionnelles. Pourtant, de nombreuses entreprises ont encore beaucoup de chemin à faire pour mieux comprendre l'importance d'établir des relations respectueuses avec les peuples autochtones et la nécessité de la divulgation de l'information dans ce domaine.

En 2022, nous avons dialogué avec les chefs d'entreprise et les défenseurs des droits des Autochtones au sujet des meilleures pratiques pour les entreprises en ce qui a trait à l'établissement de relations respectueuses avec les titulaires de droits touchés, qui non seulement respectent les normes de base en matière de droits de la personne, mais aussi, et surtout, les appels à l'action uniques du Canada destinés au secteur des affaires, comme le soulignent les rapports de la Commission de vérité et de réconciliation et de l'*Enquête nationale sur les femmes et les filles autochtones disparues et assassinées*.

Grâce à notre engagement dans le cadre de la Reconciliation and Responsible Investment Initiative, du Conseil de gestion financière des Premières Nations et du Conseil consultatif pour les communautés autochtones de BMO, ainsi qu'aux Services bancaires aux Autochtones, forts de 30 ans d'expérience, nous mettons au point des idées sur les meilleures pratiques pour travailler avec les sociétés dans lesquelles nous investissons afin de respecter les droits des Autochtones et la réconciliation. Aussi, pour contribuer à accroître la sensibilisation du marché, la défense des politiques et les meilleures pratiques, nous avons produit un balado avec le Conseil de gestion financière des Premières Nations portant sur son projet *RoadMap : An Indigenous-led Paradigm Shift for Economic Reconciliation* (en anglais seulement). Nous avons également participé à une table ronde sur la communication des meilleures pratiques en matière de droits des Autochtones et de réconciliation organisée par l'AIR.



Enfin, nous avons publié deux documents sur le leadership éclairé expressément liés aux droits des Autochtones et aux meilleures pratiques des sociétés et nous accordons une attention particulière aux droits des Autochtones dans le cadre des recherches approfondies que nous avons menées sur la DRDP. Étant donné l'importance cruciale du respect des droits des Autochtones pour l'avenir économique du Canada en 2023 et au-delà, nous poursuivrons notre travail de collaboration dans ce domaine.

Intégration des facteurs ESG

« Dans le cadre de notre processus de placement, nous allons au-delà des enjeux de base pour déterminer et comprendre les risques et les occasions à long terme que présentent les enjeux ESG. »

Jennifer So, CFA, CA, CPA,
Directrice de portefeuille,
Actions, Stratégie fondamentale

ESG



Une partie intégrante de notre processus

Environnementaux Sociaux Gouvernance

Les facteurs ESG désignent un ensemble vaste de facteurs mesurant les caractéristiques de durabilité des activités commerciales d'une entreprise ou d'un secteur d'activité.

Ces facteurs peuvent avoir des répercussions importantes sur les résultats financiers et le rendement des investisseurs. Qu'il s'agisse des effets dommageables des catastrophes liées au climat ou de l'innovation découlant d'une main-d'œuvre diversifiée, les facteurs ESG peuvent atténuer les risques et générer des occasions à long terme.

Pour nos fonds axés sur l'investissement responsable (stratégies à gestion active), nous évaluons les risques et les occasions liés aux facteurs ESG à tous les niveaux. Les facteurs ESG sont au cœur de nos processus de recherche et de construction de portefeuille pour ces fonds. En plus de leur propre analyse fondamentale, les équipes de placement s'appuient sur nos ressources et notre savoir-faire pour mieux comprendre les meilleures pratiques en matière de facteurs ESG lors de l'évaluation de différents placements. Grâce à ces informations, elles peuvent appliquer les principes qui sont les plus pertinents pour les catégories d'actif et les stratégies de placement de ces fonds.

Dans le cadre de nos activités liées aux FNB ESG indiciels, nous avons mené une vérification diligente approfondie auprès de plusieurs grands fournisseurs d'indices afin de trouver une méthodologie sur les facteurs ESG appliquant des exclusions claires et une surveillance très étroite de l'univers du *bêta* général. Notre décision a été motivée par la nécessité

À BMO Gestion mondiale d'actifs,
nous poursuivons une tradition depuis

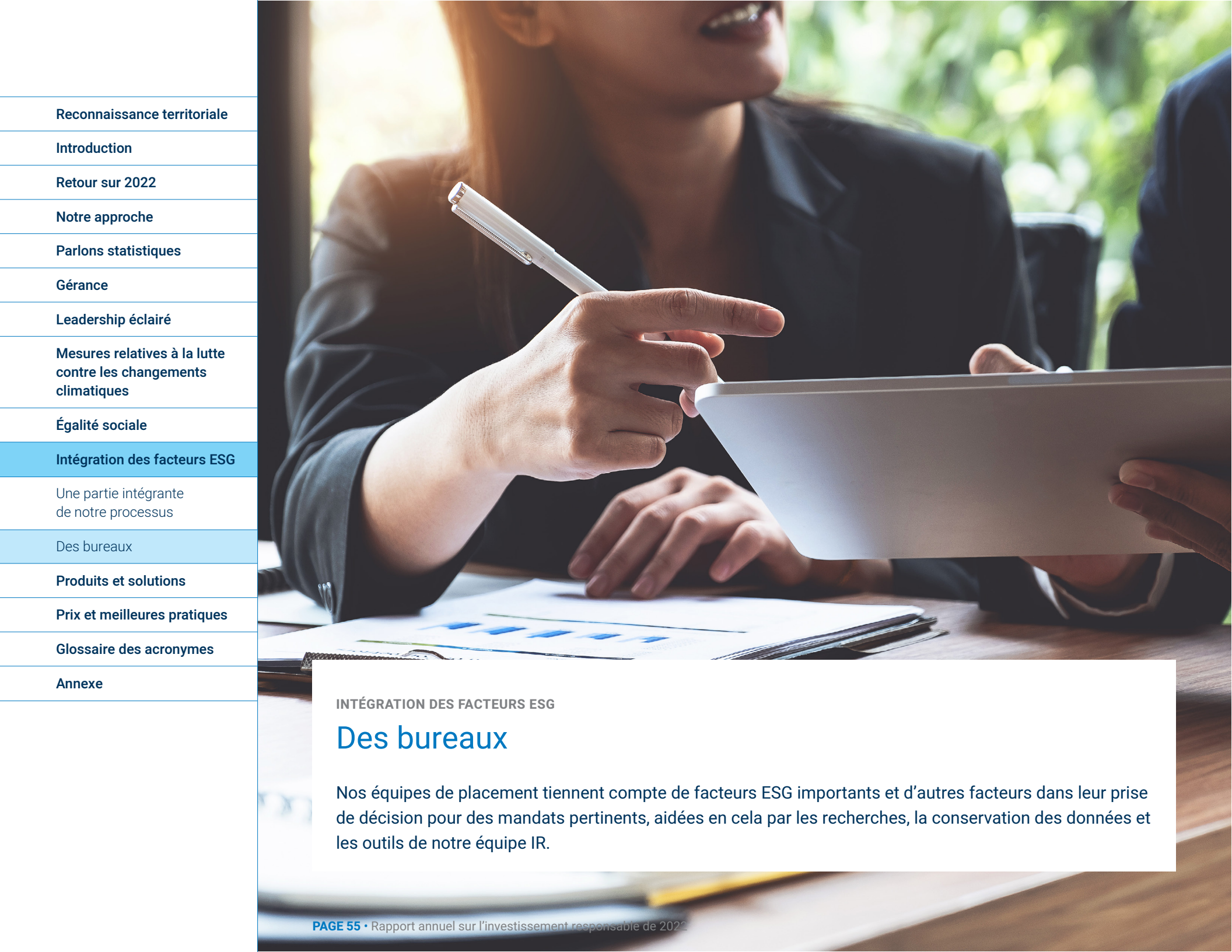
plus de **35 ans**

en matière d'investissement responsable¹².

d'un processus de sélection et de classement rigoureux des facteurs ESG tout en respectant les normes fiduciaires. Les directeurs de portefeuille de FNB travaillent avec notre équipe pour repérer les occasions de mobilisation et de vote par procuration.

Dans le but de soutenir chacun de nos directeurs de portefeuille et de nos analystes, nous élaborons des outils et des lignes directrices en ayant recours à des prestataires de services tiers de confiance et à des analyses internes exclusives pour saisir l'étendue et la profondeur des connaissances. Nous produisons également des documents sur le leadership éclairé et organisons des séminaires sur divers sujets liés aux facteurs ESG afin de former davantage les équipes de placement et de faciliter la génération d'idées. Après le placement, nous dirigeons les activités de gestion de BMO Gestion mondiale d'actifs, en collaborant avec les sociétés de nos portefeuilles afin de mieux gérer les enjeux ESG.

¹² BMO Gestion mondiale d'actifs a mis à profit les pratiques d'investissement responsable lancées en 1984 par le groupe de sociétés F&C Asset Management plc, et continue de les mettre en œuvre à ce jour. BMO Gestion mondiale d'actifs et F&C Asset Management plc étaient des sociétés affiliées de mai 2014 jusqu'à leur vente en novembre 2021. Le groupe de sociétés F&C Asset Management plc n'est plus affilié à BMO Gestion mondiale d'actifs.



Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte
contre les changements
climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Une partie intégrante
de notre processus

Des bureaux

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

INTÉGRATION DES FACTEURS ESG

Des bureaux

Nos équipes de placement tiennent compte de facteurs ESG importants et d'autres facteurs dans leur prise de décision pour des mandats pertinents, aidées en cela par les recherches, la conservation des données et les outils de notre équipe IR.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

DES BUREAUX

Titres à revenu fixe de BMO

« En raison de sa taille, le segment des titres à revenu fixe mondiaux pourrait avoir une incidence importante et faire progresser le développement durable. »



Earl Davis, CFA, MBA,
 Chef, Titres à revenu fixe et marché monétaire,
 Gestion active des titres à revenu fixe

Facteurs ESG

L'équipe Titres à revenu fixe de BMO tient compte des facteurs ESG importants et d'autres facteurs lorsqu'elle effectue des recherches sur les placements dans l'ensemble des portefeuilles. Pour les fonds axés sur l'investissement responsable pertinents, elle utilise le cadre fondamental et le cadre de référence de développement durable décrits ci-dessous.

Cadre fondamental



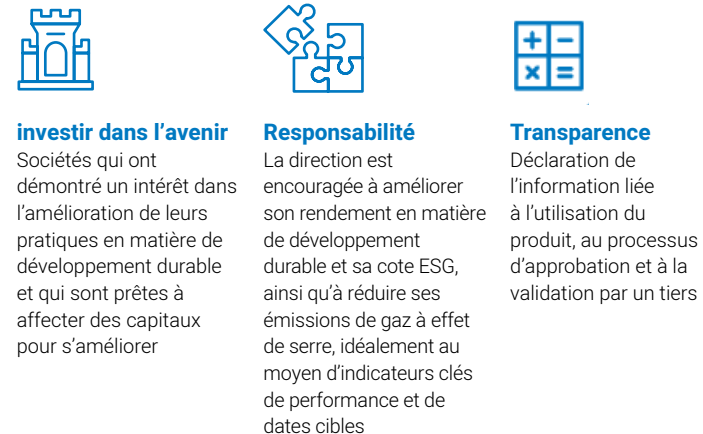
Prévisions
 Perspectives macroéconomiques et thématiques

Expression du risque
 Optimisation de l'exposition

Construction du portefeuille
 Équilibre des risques

Gestion des risques
 Protection en cas de baisse

Cadre de référence de développement durable



Investir dans l'avenir
 Sociétés qui ont démontré un intérêt dans l'amélioration de leurs pratiques en matière de développement durable et qui sont prêtes à affecter des capitaux pour s'améliorer

Responsabilité
 La direction est encouragée à améliorer son rendement en matière de développement durable et sa cote ESG, ainsi qu'à réduire ses émissions de gaz à effet de serre, idéalement au moyen d'indicateurs clés de performance et de dates cibles

Transparence
 Déclaration de l'information liée à l'utilisation du produit, au processus d'approbation et à la validation par un tiers

Façonnement de la politique relative aux facteurs ESG

Le conseil d'administration de **Manuvie** a révisé sa politique sur la durée du mandat des administrateurs pour y inclure une limite de 12 ans de participation au conseil, conformément à nos attentes en matière de bonne gouvernance. Nous croyons qu'il s'agit de la meilleure pratique au Canada et nous sommes heureux de constater de tels progrès, car nous avons communiqué nos points de vue sur la durée des mandats de façon proactive depuis plusieurs années. Nous sommes également encouragés par le renforcement continu de la surveillance des enjeux ESG par le conseil d'administration et la formation continue des administrateurs, y compris par des experts tiers, sur les enjeux ESG émergents.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Actions, Stratégie fondamentale de BMO

Facteurs ESG

L'équipe Actions, Stratégie fondamentale de BMO investit en utilisant un cadre fondamental et un cadre de référence de développement durable. Sa recherche sur les sociétés comprend les facteurs ESG et d'autres facteurs, comme il est indiqué dans ces deux cadres.

Cadre fondamental : Nous investissons dans des sociétés qui comportent cinq éléments : bonne conduite, avantage concurrentiel durable, croissance du bénéfice par action, solide équipe de direction et valeur opérationnelle raisonnable.

Cinq principaux piliers de l'investissement



Cadre de référence de développement durable : Pour nos fonds axés sur l'investissement responsable, nous investissons dans des sociétés dont les produits ou services traitent un enjeu de développement durable et l'associent à la croissance des revenus ou à la réduction des coûts.



Fonds et solutions axés sur l'investissement responsable

- [BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables](#)
- [BMO Fonds leadership féminin](#)

Placements

WSP Global Inc. est une société mondiale de premier plan spécialisée en ingénierie et conception qui se concentre sur le transport et les infrastructures, la terre et l'environnement, ainsi que les services de transport verticaux pour les propriétés et immeubles. La société touche des honoraires pour ses travaux de conception et de consultation qui couvrent plus de 150 000 projets mondiaux à tout moment donné.

WSP contribue à la durabilité des villes et des collectivités grâce à la conception d'infrastructures durables et résistantes aux changements climatiques, comme les trains à grande vitesse, les immeubles à haut rendement énergétique, le transport en commun, les aqueducs, les hôpitaux et les projets d'énergie renouvelable. Plus précisément, les conceptions de WSP intègrent les tendances futures dans quatre volets : le climat, la société, la technologie et les ressources. Cette façon de procéder est importante, car de nombreux projets ont une durée de vie de plusieurs décennies et, à l'avenir, les besoins de la société pourraient se transformer, les technologies pourraient changer et les changements climatiques entraîneront des événements météorologiques extrêmes.

Boralex est une société d'énergie renouvelable. La société est le plus important producteur indépendant d'énergie éolienne terrestre en France et compte des projets aux États-Unis et des projets de développement au Royaume-Uni. Au cours des cinq dernières années, la base installée de Boralex a doublé. La société met sur pied un portefeuille de projets éoliens et solaires de 4 GW et un autre portefeuille de projets de stockage de 800 MW supplémentaires.

Renforcement de la responsabilisation en matière de diversité, d'équité et d'inclusion

En partenariat avec **reo**[®], un tiers fournisseur de services de mobilisation, et l'équipe Investissement responsable, l'équipe Actions, Stratégie fondamentale a rencontré **The Walt Disney Company** pour discuter des questions de diversité, d'équité et d'inclusion et l'a encouragée à établir des cibles de diversité quantitatives et à améliorer les rapports sur la main-d'œuvre. La société a ajouté les enjeux de diversité, d'équité et d'inclusion à titre de mesure du rendement dans son programme de rémunération des dirigeants, ce qui constitue une meilleure pratique. Nous avons également encouragé la société à envisager de participer à l'initiative WDI et elle a trouvé nos commentaires utiles.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Stratégie disciplinée d'actions de BMO

« Les facteurs ESG sont devenus un facteur important dans les cours boursiers. Le fait de compter sur une équipe qui dialogue directement avec les entreprises sur les enjeux ESG est un avantage distinct. »



Chris Heakes, CFA, M.Fin,
Chef, Actions, Stratégie disciplinée et
gestionnaire de portefeuille

Facteurs ESG

L'équipe Actions, Stratégie disciplinée de BMO estime que la gestion prudente des enjeux ESG importants peut avoir une incidence considérable sur la création de valeur à long terme pour les actionnaires et l'amélioration du profil risque-rendement des portefeuilles. Par conséquent, l'équipe effectue des recherches et tient compte des facteurs ESG importants ainsi que d'autres facteurs dans la sélection des titres et les processus de construction et de surveillance du portefeuille. De plus, l'équipe examine les cotes ESG globales des candidats au portefeuille par rapport aux normes et au rendement des pairs du secteur. Les candidats évalués comme étant les moins performants sur le plan des facteurs ESG sont généralement exclus du portefeuille et lorsque les points de vue de l'équipe diffèrent de ceux de l'équipe Investissement responsable, les deux équipes collaborent dans le cadre d'échanges supplémentaires.



Principe directeur
Aux yeux de l'équipe Actions, Stratégie disciplinée, la gestion prudente des enjeux ESG peut avoir une incidence considérable sur la création de valeur à long terme pour les investisseurs.

Modèle de sélection d'actions

- Cote interne établie par l'équipe Investissement responsable
- Facteur de gouvernance

Suivi du portefeuille

- Exposition du portefeuille aux facteurs ESG
- Titres ayant une incidence positive/négative sur les facteurs ESG et variation au chapitre de la note

Construction du portefeuille

- Liste d'exclusion mondiale
- Classements ESG pris en compte dans les rapports d'opérations et le processus de revue du portefeuille

Mobilisation

- Vote par procuration centralisé auprès de l'équipe Investissement responsable
- Mobilisation organisée conjointement avec l'équipe Investissement responsable

Placements

Cameco est un chef de file ESG et un guichet unique dans la chaîne d'approvisionnement du combustible nucléaire. La production d'énergie nucléaire a émergé de la crise énergétique européenne en tant que solution essentielle de décarbonisation et d'indépendance énergétique. En tant qu'action liée à l'uranium la plus liquide du monde, Cameco s'est démarquée en tant que solution de rechange fiable aux fournisseurs de services d'uranium et de produits nucléaires influencés par la Russie, la plupart de ses actifs se trouvant au Canada, aux États-Unis, en Europe et au Japon. Elle a également mis sur pied de solides initiatives pour gérer des enjeux ESG cruciaux et affiche un rendement de premier plan en matière de sécurité et maintient d'excellentes relations avec la collectivité.

Le placement de l'équipe Actions, Stratégie disciplinée dans **Kinross Gold Corp.**, un producteur d'or en activité en Russie, a été éliminé à la suite d'une diligence raisonnable effectuée en partenariat avec l'équipe Investissement responsable au sujet du conflit entre la Russie et l'Ukraine. L'équipe n'était pas satisfaite du soutien de la société aux employés locaux et estimait qu'une forte chute des ventes de ses actifs russes pourrait affaiblir ses perspectives financières. Kinross Gold Corp. a suspendu ses activités en Russie en mars et a vendu son portefeuille russe en juin. Bien que la liquidation de la position dans Kinross Gold Corp. par l'équipe ait entraîné une perte, l'action a reculé beaucoup plus fortement après la vente.

Développement de pratiques de diligence raisonnable

Les équipes Actions, Stratégie disciplinée et Investissement responsable ont rencontré l'avocat-conseil de **Bombardier Produits récréatifs (BRP)** pour discuter des pratiques de la société en matière de droits de la personne après la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Nous avons félicité BRP pour avoir suspendu ses exportations vers la Russie et soutenu les efforts de secours en Ukraine, tout en continuant d'épauler les employés locaux. Nous avons également encouragé la société à exercer une diligence raisonnable à l'égard des droits de la personne pour les fournisseurs de niveaux 2 et 3. Enfin, nous avons souligné le fait que le régime délaisse l'optimisation de la valeur pour les actionnaires au profit des parties prenantes. La société est reconnaissante de notre partenariat à long terme et a promis d'harmoniser ses efforts avec les meilleures pratiques ESG.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Fonds négociés en bourse (FNB) BMO

« Les investisseurs peuvent utiliser notre vaste gamme de FNB ESG à gestion passive et active de BMO pour aligner leurs points de vue financiers avec les causes qui leur tiennent le plus à cœur. »



Alfred Lee, CFA, CMT, DMS,
Directeur de portefeuille et stratège en placement

Facteurs ESG

Les FNB indiciels ESG de BMO utilisent une approche axée sur les premiers de classe évalués en fonction des indices qui sélectionnent les sociétés les mieux cotées dans chaque secteur en évitant les sociétés dont les pratiques commerciales sont controversées et qui pourraient présenter des risques ESG à court et à long terme.

Lorsque nous choisissons un fournisseur d'indices ESG, nous adoptons une approche approfondie qui met l'accent sur ce qui suit :

- 1** Le repérage des risques les plus pertinents par secteur
- 2** La consignation des données de gestion prospectives
- 3** L'ajout d'autres sources de données uniques aux données communiquées (ou déclarées) par les entreprises

Les facteurs ESG qui sont intégrés pendant la constitution de l'indice dépendent de la catégorie d'actif.

Pour les FNB ESG de BMO qui sont fondés sur les indices MSCI ESG Leaders

Représentation sectorielle	<ul style="list-style-type: none"> Représentation sectorielle cible de 50 % par secteur GICS et sous-région (pour éviter les biais régionaux et sectoriels) par rapport à l'indice principal
Cote ESG minimale	<ul style="list-style-type: none"> Cote ESG minimale : BB
Cote de controverse minimale	<ul style="list-style-type: none"> Exclut les entreprises impliquées dans des controverses très graves
Barème de pondération	<ul style="list-style-type: none"> Pondération selon la capitalisation boursière Rééquilibrage trimestriel avec mise à jour continue en fonction des événements
Exclusions	<ul style="list-style-type: none"> Les activités suivantes appliqueront le filtre « le moins restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research) : alcool, jeu, énergie nucléaire et armes conventionnelles Les activités suivantes appliqueront un filtre « modérément restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research) : armes à feu destinées aux civils, tabac Les armes nucléaires appliqueront un filtre « très restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research) Les armes controversées appliqueront le filtre « le plus restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research) Les sociétés engagées dans l'extraction de charbon thermique, la production de pétrole non conventionnel et la production d'électricité à partir du charbon sont aussi exclues

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Fonds négociés en bourse (FNB) BMO (suite)

Pour les FNB ESG de BMO qui sont fondés sur des indices de titres à revenu fixe

Représentation sectorielle	<ul style="list-style-type: none"> Aucune cible de représentation sectorielle (de 40 % à 70 % des titres de l'indice principal sont en général admissibles selon les cotes ESG minimales)
Cote ESG minimale	<ul style="list-style-type: none"> Cote ESG minimale : BBB
Cote de controverse minimale	<ul style="list-style-type: none"> Exclut les entreprises impliquées dans des controverses graves
Barème de pondération	<ul style="list-style-type: none"> Pondéré selon la valeur marchande Rééquilibrage mensuel
Exclusions	<ul style="list-style-type: none"> Exclut les sociétés dont une part importante des revenus est liée aux activités suivantes : <ul style="list-style-type: none"> Alcool Jeux de hasard Tabac Armes controversées Armes conventionnelles Armes nucléaires Armes à feu destinées aux civils OGM Divertissement pour adultes Énergie nucléaire Les sociétés engagées dans l'extraction de charbon thermique, la production de pétrole non conventionnel et la production d'électricité à partir du charbon sont aussi exclues

Gérance

La gérance est la pierre angulaire de notre approche en matière d'investissement responsable à BMO Gestion mondiale d'actifs. Même si les FNB indiciels ESG de BMO sont gérés de façon passive, l'équipe des FNB collabore régulièrement avec l'équipe Investissement responsable au sujet de la mobilisation d'entreprise et du vote par procuration

Modélisation des mesures de filtrage

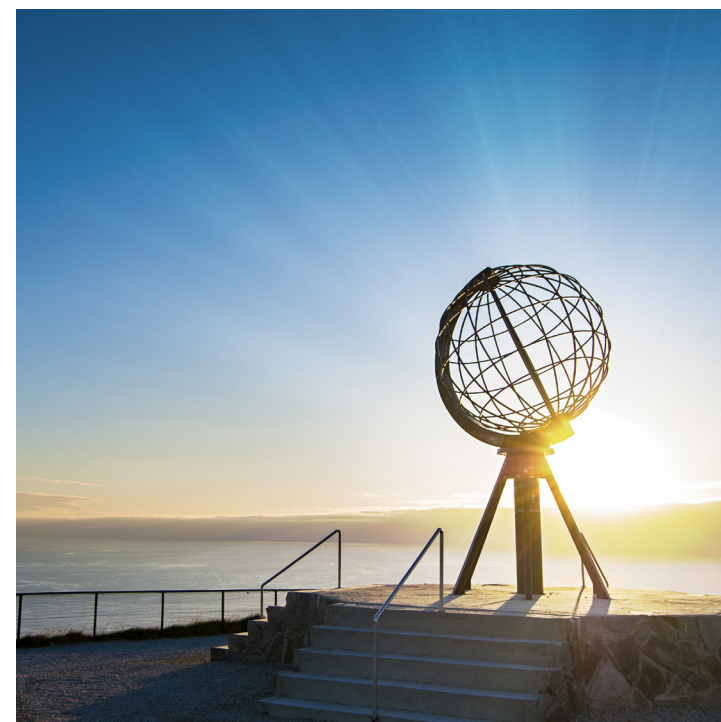
Le FINB BMO actions du secteur énergie propre (symbole : ZCLN) reproduit l'indice S&P Global Clean Energy en offrant une exposition à un maximum de 100 sociétés de partout dans le monde participant à des activités liées à l'énergie propre. Les investisseurs obtiennent une exposition à un ensemble diversifié d'entreprises, allant des producteurs d'énergie propre aux fournisseurs de technologies et d'équipement d'énergie propre. Ce FNB exclut également les entreprises controversées et applique un filtre de l'intensité carbonique pour éliminer les émetteurs les plus importants.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Fonds négociés en bourse (FNB) BMO (suite)

FNB ESG de BMO

- [FINB BMO MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris \(symbole : ZGRN\)](#)
- [FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders \(symbole : ESGA\)](#)
- [FINB BMO MSCI USA ESG Leaders \(symbole : ESGY\)](#)
- [FINB BMO MSCI USA ESG Leaders \(parts couvertes\) \(symbole : ESGY.F\)](#)
- [FINB BMO MSCI EAFE ESG Leaders \(symbole : ESGE\)](#)
- [FINB BMO MSCI Global ESG Leaders \(symbole : ESGG\)](#)
- [FINB BMO MSCI China ESG Leaders \(symbole : ZCH\)](#)
- [FINB BMO MSCI India ESG Leaders \(symbole : ZID\)](#)
- [BMO Brookfield Fonds mondial d'infrastructures d'énergie renouvelable série FNB \(symbole : GRNI\)](#)
- [FINB BMO actions du secteur énergie propre \(Symbole : ZCLN\)](#)
- [BMO Fonds leadership féminin série FNB \(Symbole : WOMN\)](#)
- [FINB BMO ESG Équilibré \(symbole : ZESG\)](#)
- [FINB BMO ESG obligations de sociétés \(symbole : ESGB\)](#)
- [FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines couvertes en dollars canadiens \(symbole : ESGF\)](#)
- [FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines à haut rendement \(symbole : ESGH\)](#)
- [FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines à haut rendement \(parts couvertes\) \(symbole : ESGH.F\)](#)
- [BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles durables \(symbole : ZMSB\)](#)



Pour en savoir plus sur les FNB ESG de BMO, consultez le [site Web ETF Market Insights](#) (en anglais seulement).



ETF Market Insights sur YouTube

- Making an Impact with your ETF Investment (en anglais seulement) | [Regarder la vidéo](#)
- Fall Into ETF Investing Ep 4: Your Guide to ESG ETF Investing (en anglais seulement) | [Regarder la vidéo](#)

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Une partie intégrante de notre processus
Des bureaux
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Équipe Solutions d'investissement multiactif BMO

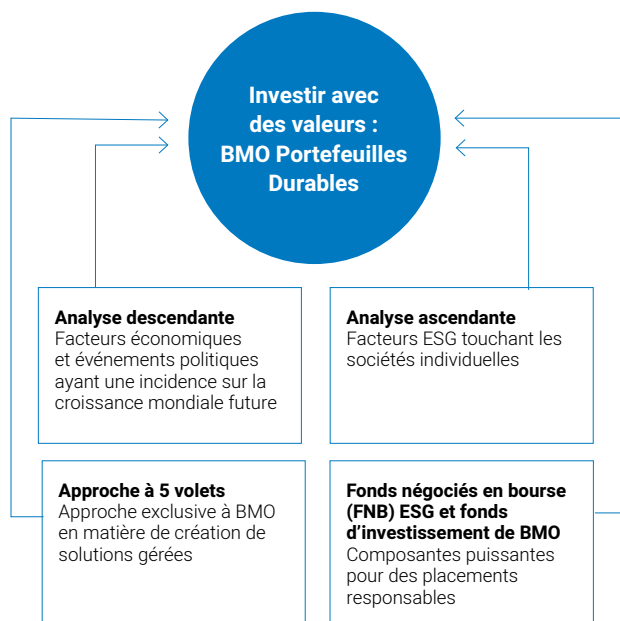
« Notre répartition stratégique de l'actif est fondée sur le risque et le rendement attendus et tient compte des thèmes macroéconomiques et du marché à long terme, y compris les enjeux ESG. »



Irina Skrylev, M.A., CIM
Directrice adjointe, Gestion de portefeuille,
Solutions d'investissement multiactif

Facteurs ESG

L'équipe Solutions d'investissement multiactif de BMO tient compte des facteurs ESG importants ainsi que d'autres facteurs pertinents dans son processus de placement. L'équipe Solutions d'investissement multiactif analyse un large éventail de facteurs macroéconomiques et géopolitiques, dont les mégatendances ESG, et détermine les facteurs ESG précis qui peuvent avoir une incidence sur les sociétés individuelles détenues par ces fonds.



Placements

Les Portefeuilles durables combinent le meilleur de l'approche de l'équipe Solutions d'investissement multiactif en matière de répartition de l'actif à une approche d'investissement responsable. Les portefeuilles investissent généralement dans des fonds sous-jacents qui répondent à certains critères ESG servant à évaluer le rendement durable de leurs placements.

Produits et solutions axés sur l'investissement responsable

- [BMO Portefeuille de revenu durable](#)
- [BMO Portefeuille conservateur durable](#)
- [BMO Portefeuille équilibré durable](#)
- [BMO Portefeuille croissance durable](#)

Jeter les bases des facteurs ESG

Comme les taux d'intérêt ont monté en flèche en 2022, les entreprises font face à un contexte changeant en matière de financement et de décisions de placement. Les événements récents, dont la hausse de l'inflation à l'échelle mondiale et l'invasion de l'Ukraine par la Russie, nous rappellent que les risques sous-jacents à long terme peuvent se matérialiser de façon inattendue. La prise en compte des facteurs ESG ainsi que d'autres facteurs est un pilier de la gestion exhaustive du risque.

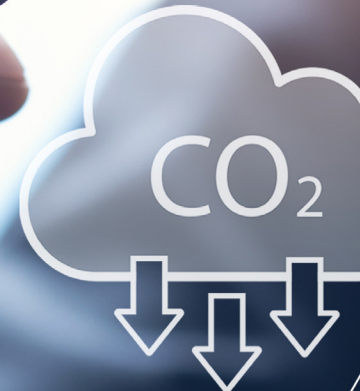
En ce qui concerne les entreprises emprunteuses, nous croyons que lorsque celles-ci mettent l'accent sur la durabilité et la gestion réussie des risques ESG, elles réduiront leur coût du capital au fil du temps. La prise en compte des facteurs ESG dans l'analyse du crédit vise à améliorer le rendement à long terme du portefeuille en réduisant son risque idiosyncrasique et systématique. De plus, les obligations thématiques liées aux facteurs ESG permettent aux investisseurs en titres à revenu fixe d'affecter du capital à des améliorations et à des causes sociales et environnementales qui sont importantes pour eux.

Le [BMO Fonds d'obligations durables](#), un placement dans les Portefeuilles Durables gérés par l'équipe Solutions d'investissement multiactif, investit dans des sociétés de grande qualité qui font preuve d'un engagement à l'égard des facteurs ESG. Les ODD des Nations Unies sont une référence utile pour intégrer les thèmes du développement durable. Nous tenons compte des facteurs ESG ainsi que d'autres facteurs tout au long de notre processus de placement, et ce, grâce à notre solide recherche sur le crédit et aux commentaires essentiels de l'équipe Investissement responsable de BMO Gestion mondiale d'actifs.

Produits et solutions

« L'investissement responsable fait partie d'un ensemble, il n'existe donc pas de solution unique. De l'inclusion à l'exclusion, en passant par l'intégration et les placements selon les thèmes, il existe une gamme diversifiée de stratégies ESG dans nos FNB ESG de BMO et nos produits et solutions axés sur l'investissement responsable. »

Peter Intraigi, MBA,
Chef, Élaboration des outils de vente et produits



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Miser sur la solidité de notre expertise ESG pour proposer de véritables solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe



PRODUITS ET SOLUTIONS

Miser sur la solidité de notre expertise ESG pour proposer de véritables solutions

Nous croyons que les investisseurs doivent avoir accès à des produits et à des solutions qui leur procurent les rendements qu'ils recherchent, tout en tenant compte des risques ESG importants à long terme et en les atténuant. À la page suivante, nous donnons un aperçu de nos FNB ESG de BMO et de nos fonds de marque d'investissement responsable à gestion active, qui respectent des lignes directrices en matière de placement axées sur un ou plusieurs facteurs ESG.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Miser sur la solidité de notre expertise ESG pour proposer de véritables solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

FNB BMO ESG et fonds d'investissement responsable à gestion active		
	Passif	Indice
Actions	FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders (ESGA)	Indice MSCI Canada ESG Leaders
	FINB BMO MSCI USA ESG Leaders (ESGY/ESGY.F)	Indice MSCI USA ESG Leaders
	FINB BMO MSCI EAFE ESG Leaders (ESGE)	Indice MSCI EAFE ESG Leaders
	FINB BMO MSCI Global ESG Leaders (ESGG)	Indice MSCI World ESG Leaders
	FINB BMO MSCI China ESG Leaders (ZCH) ¹³	Indice MSCI China ESG Leaders
	FINB BMO MSCI India ESG Leaders (ZID) ¹³	Indice MSCI India ESG Leaders
Titres à revenu fixe	FINB BMO MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris (ZGRN)	Indice MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris
	FINB BMO ESG obligations de sociétés (ESGB)	Indice Bloomberg MSCI Canada Corporate Sustainability SRI
	FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines couvertes en dollars canadiens (ESGF)	Indice Bloomberg MSCI US Corporate Sustainability SRI
Placements thématiques	FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines à haut rendement (ESGH/ESGH.F)	Indice Bloomberg MSCI US High Yield Sustainability SRI
	FINB BMO actions du secteur énergie propre (ZCLN) et BMO Fonds FNB actions du secteur énergie propre	Indice S&P Global Clean Energy
	Actif	Objectif
Actions	BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	Fonds d'actions mondiales durables qui exclut les entreprises liées aux combustibles fossiles
	BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	Fonds d'actions canadiennes de base axé sur les facteurs ESG
	BMO Fonds d'actions chinoises à perspectives durables	Fonds d'actions chinoises axé sur les facteurs ESG
	Fonds BMO SDG Engagement Global Equity Fund	Fonds d'actions mondiales utilisant une approche d'investissement responsable pour soutenir les objectifs de développement durable
Titres à revenu fixe	BMO Fonds d'obligations durables	Fonds de titres à revenu fixe canadiens de base axé sur les facteurs ESG
	BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles durables (série FNB : ZMSB) ¹³	Fonds de titres à revenu fixe mondiaux multisectoriels avec une approche d'investissement responsable
Équilibré	BMO Fonds mondial équilibré durable ¹³	Fonds équilibré de base axé sur les facteurs ESG
	FNB BMO ESG Équilibré (série FNB : ZESG)	Fonds de FNB basés sur un indice
Placements thématiques	BMO Fonds leadership féminin (série FNB : WOMN)	Fonds d'actions nord-américaines qui investit dans des sociétés dont l'environnement de leadership est diversifié en fonction du genre
	BMO Brookfield Fonds mondial d'infrastructures d'énergie renouvelable (série FNB : GRNI)	Fonds d'actions d'infrastructures mondiales qui investit dans des sociétés qui mettent au point, détiennent et exploitent des actifs d'énergie renouvelable.
Solutions gérées	BMO Portefeuille de revenu durable	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
	BMO Portefeuille conservateur durable	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
	BMO Portefeuille équilibré durable	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
	BMO Portefeuille croissance durable	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
Fonds communs	Fonds ESG d'actions mondiales responsable de BMO Gestion d'actifs	Fonds commun d'actions mondiales axé sur les facteurs ESG (réservé à l'usage institutionnel)

¹³ L'objectif du fonds a été modifié pour intégrer les critères ESG en 2021.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

PRIX ET MEILLEURES PRATIQUES

Reconnaissance et transparence

BMO Gestion mondiale d'actifs a été fière d'être la gagnante de l'AIR 2022 au chapitre de la gérance, car elle a été reconnue pour son approche globale visant à favoriser la transition énergétique au Canada.

Méthodologie pour les Prix du leadership de l'AIR 2022

Intendance (gérance) : Récompenser les membres organisationnels de l'AIR qui illustrent les principales pratiques de gérance de premier plan en tirant parti de leur influence en tant qu'investisseurs pour faire progresser la mise en œuvre généralisée des pratiques, des normes et des politiques/règlements ESG qui soutiennent les objectifs de l'IR. [Consultez notre grille de performance](#) (en anglais seulement) pour voir comment nous nous en sommes tirés.



Démontrer notre transparence

Nous accordons une grande importance à la transparence. Alors que nous entreprenons nos activités d'investissement responsable au nom de nos clients, nous croyons qu'il est important pour eux de connaître les politiques directrices et les approches que nous avons créées. Nous rendons ces documents accessibles au public et nous espérons les promouvoir à titre de meilleure pratique auprès des autres investisseurs. [Documents sur les politiques et les approches](#)



Glossaire des acronymes

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2022

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix et meilleures pratiques

Glossaire des acronymes

Annexe

ACVM : Autorités canadiennes en valeurs mobilières

AGPC : Association des gestionnaires de portefeuilles du Canada

AIR : Association pour l'investissement responsable

ASG : Actif sous gestion

BaFin : Autorité fédérale de supervision financière d'Allemagne

BMO GAM : BMO Gestion mondiale d'actifs

BRP : Bombardier Produits récréatifs

BSIF : Bureau du surintendant des institutions financières

CCGG : Coalition canadienne pour une bonne gouvernance

CDP : CDP (autrefois Carbon Disclosure Project)

CFRAC : Comité consultatif sur le risque financier lié aux changements climatiques

CII : Council of Institutional Investors

CSRD : Directive relative à la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises

Diversité, équité et inclusion : Diversité, équité et inclusion

DOL : Department of Labor des États-Unis

DRDP : Diligence raisonnable en matière de droits de la personne

ECC : Engagement climatique Canada

Équipe Solutions d'investissement multiactif : Équipe Solutions d'investissement multiactif BMO

ERISA : Employee Retirement Income Security Act

Facteurs ESG : Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

FAIRR : Farm Animal Investment Risk and Return

FNB : Fonds négociés en bourse

FOREST ACT : Fostering Overseas Rule of Law and Environmentally Sound Trade Act

FSOC : U.S. Treasury's Financial Stability Oversight Council

GES : Gaz à effet de serre

GFANZ : Glasgow Financial Alliance for Net Zero

GIFCC : Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques.

GRI : Global Reporting Initiative

IAHR : International Association for Human Rights

ICCR : Centre interconfessionnel sur la responsabilité des entreprises

IFRS : Normes internationales d'information financière

IIGCC : Institutional Investor Group on Climate Change

IR : Investissement responsable

IRA : Loi américaine sur la réduction de l'inflation

ISSB : International Sustainability Standards Board

LGBTQ2S+ : Communautés lesbiennes, gaies, bisexuelles, transgenres, allosexuelles/en questionnement et bispirituelles

NZAM : Initiative Net Zero Asset Managers

ODD : Objectifs de développement durable

ONG : Organisations non gouvernementales

PRI : Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de la personne : Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de la personne

reo® : Stratégie d'engagement responsable, fournisseur de services tiers

RRII : Reconciliation and Responsible Investment Initiative

SASB : Sustainability Accounting Standards Board

SEC : U.S. Securities and Exchange Commission

S. O. : Sans objet

TIC : Technologie de l'information et des communications

UFLPA : Uyghur Forced Labour Prevention Act

WDI : Workforce Disclosure Initiative

Pourcentage de mobilisations liées aux ODD¹⁴

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

1. PAS DE PAUVRETÉ	
1.1 Éliminer la pauvreté et assurer un salaire de subsistance à tous	0,03 %
1.3 Mettre en place des systèmes et mesures de protection sociale pour tous, adaptés au contexte national	0,03 %
2. FAIM « ZÉRO »	
2.1 Éliminer la faim et assurer l'accès tout au long de l'année à une alimentation saine, nutritive et suffisante	0,85 %
2.2 Mettre fin à toutes les formes de malnutrition	0,85 %
2.c Adopter des mesures visant à assurer le bon fonctionnement des marchés de denrées alimentaires et des produits dérivés et faciliter l'accès rapide aux informations relatives aux marchés	0,03 %
3. BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	
3. Bonne santé et bien-être	0,03 %
3.3 Mettre fin à l'épidémie de sida, à la tuberculose, au paludisme et autres maladies, et combattre l'hépatite et les autres maladies transmissibles	0,30 %
3.4 Réduire du tiers le taux de mortalité prématurée due à des maladies non transmissibles	0,30 %
3.5 Renforcer la prévention et le traitement de l'abus de substances psychoactives, notamment de stupéfiants et d'alcool	0,03 %
3.7 Assurer l'accès de tous à des services de soins de santé sexuelle et procréative	0,03 %
3.8 Accès aux médicaments et aux soins de santé	0,61 %
3.9 Réduire nettement le nombre de décès et de maladies dus à des substances chimiques dangereuses, à la pollution et à la contamination de l'air, de l'eau et du sol	0,06 %
5. ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES	
5.1 Mettre fin à toutes les formes de discrimination à l'égard des femmes et des filles	0,82 %
5.2 Éliminer de la vie publique et de la vie privée toutes les formes de violence faite aux femmes et aux filles	0,06 %
5.5 Assurer aux femmes des chances égales, y compris aux postes de direction	5,18 %
6. EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT	
6.1 Assurer un accès universel et équitable à une eau potable sécuritaire et abordable pour tous	0,15 %
6.2 Assurer l'accès de tous, dans des conditions équitables, à des services d'assainissement et d'hygiène adéquats et mettre fin à la défécation en plein air	0,06 %
6.3 Améliorer la qualité de l'eau en réduisant la pollution, en éliminant l'immersion de déchets et en réduisant au minimum les émissions de produits chimiques et de matières dangereuses	0,48 %
6.4 Augmenter considérablement l'utilisation rationnelle des ressources en eau dans tous les secteurs	3,60 %
6.5 Mettre en œuvre une gestion intégrée des ressources en eau à tous les niveaux	0,09 %
6.6 Protéger et restaurer les écosystèmes liés à l'eau	0,06 %

¹⁴ Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 décembre 2022.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

7. ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE	
7. Énergie propre et d'un coût abordable	0,03 %
7.1 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables et modernes, à un coût abordable	0,09 %
7.2 Accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial	0,79 %
7.3 Multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique	1,18 %
8. TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE	
8.2 Parvenir à un niveau élevé de productivité économique par l'innovation	0,45 %
8.3 Promouvoir des politiques axées sur le développement qui favorisent des activités productives, la création d'emplois décents, l'entrepreneuriat, la créativité et l'innovation	0,12 %
8.4 Améliorer progressivement, jusqu'en 2030, l'efficacité de l'utilisation des ressources mondiales du point de vue de la consommation comme de la production et s'attacher à ce que la croissance économique n'entraîne plus la dégradation de l'environnement	0,06 %
8.5 Parvenir au plein emploi productif pour tous	4,24 %
8.6 Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation	0,03 %
8.7 Prendre des mesures immédiates et efficaces pour supprimer le travail forcé, mettre fin à l'esclavage moderne et à la traite d'êtres humains	4,82 %
8.8 Protéger et promouvoir la sécurité sur le lieu de travail pour tous les travailleurs	2,42 %
9. INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE	
9. Industrie, innovation et infrastructure	0,06 %
9.1 Mettre en place une infrastructure de qualité, fiable, durable et résiliente	0,09 %
9.4 Moderniser l'infrastructure et adapter les industries afin de les rendre durables, par une utilisation plus rationnelle des ressources et un recours accru aux technologies propres	0,73 %
9.a Faciliter la mise en place d'une infrastructure durable et résiliente dans les pays en développement en renforçant l'appui financier, technologique et technique apporté aux pays d'Afrique, aux pays les moins avancés, aux pays en développement sans littoral et aux petits États insulaires en développement	0,15 %
10. INÉGALITÉS RÉDUITES	
10.1 Faire en sorte, au moyen d'améliorations progressives, que les revenus des 40 % les plus pauvres de la population augmentent plus rapidement que le revenu moyen national, et ce de manière durable	0,09 %
10.2 Autonomiser toutes les personnes et favoriser leur intégration sociale, économique et politique	2,97 %
10.3 Assurer l'égalité des chances et réduire l'inégalité des résultats, notamment en éliminant les lois, politiques et pratiques discriminatoires et en promouvant l'adoption de lois, politiques et mesures adéquates en la matière	0,64 %
10.4 Adopter des politiques, notamment sur les plans budgétaire, salarial et dans le domaine de la protection sociale, et parvenir progressivement à une plus grande égalité	0,18 %
10.5 Améliorer la réglementation et la surveillance des institutions et marchés financiers mondiaux et renforcer l'application des règles	0,03 %
10.7 Faciliter la migration et la mobilité de façon ordonnée, sans danger, régulière et responsable, notamment par la mise en œuvre de politiques de migration planifiées et bien gérées	0,73 %
10.a Mettre en œuvre le principe d'un traitement spécial et différencié pour les pays en développement, en particulier les pays les moins avancés, conformément aux accords de l'Organisation mondiale du commerce	0,15 %

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

11. VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES	
11. Villes et communautés durables	0,03 %
11.1 Assurer l'accès de tous à un logement et des services de base adéquats et sûrs, à un coût abordable, et assainir les quartiers de taudis	0,06 %
11.4 Renforcer les efforts de protection et de préservation du patrimoine culturel et naturel mondial	0,55 %
11.5 Réduire considérablement le nombre de personnes tuées et le nombre de personnes touchées par les catastrophes et réduire considérablement le montant des pertes économiques qui sont dues directement à ces catastrophes exprimé en proportion du produit intérieur brut mondial	0,64 %
11.6 Réduire l'impact environnemental négatif des villes par habitant, en accordant une attention particulière à la qualité de l'air et à la gestion, notamment municipale, des déchets	0,36 %
12. CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	
12.2 Parvenir à une gestion durable et à une utilisation rationnelle des ressources naturelles	1,54 %
12.3 Réduire de moitié à l'échelle mondiale le volume de déchets alimentaires par habitant au niveau de la distribution comme de la consommation et réduire les pertes de produits alimentaires tout au long des chaînes de production et d'approvisionnement, y compris les pertes après récolte	0,03 %
12.4 Instaurer une gestion écologiquement rationnelle des produits chimiques et de tous les déchets tout au long de leur cycle de vie	2,73 %
12.5 Réduire la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation	1,45 %
12.6 Encourager les entreprises à adopter des pratiques viables et à améliorer leurs rapports sur les facteurs ESG	10,97 %
12.c Rationaliser les subventions aux combustibles fossiles qui sont source de gaspillage	0,03 %
13. MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES	
13.1 Renforcer, dans tous les pays, la résilience et les capacités d'adaptation face aux aléas climatiques et aux catastrophes naturelles liées au climat	2,79 %
13.2 Incorporer des mesures relatives aux changements climatiques dans les politiques et les stratégies	17,96 %
13.3 Améliorer l'éducation, la sensibilisation et les capacités individuelles et institutionnelles en ce qui concerne l'adaptation aux changements climatiques, l'atténuation de leurs effets et la réduction de leur impact et les systèmes d'alerte rapide	0,03 %
13.a Mettre en œuvre les mesures d'atténuation des changements climatiques pour les pays en développement	0,58 %
14. VIE AQUATIQUE	
14.1 Prévenir et réduire nettement la pollution marine de tous types, en particulier celle résultant des activités terrestres, y compris les déchets en mer et la pollution par les nutriments	0,48 %
14.2 Gérer et protéger durablement les écosystèmes marins et côtiers, notamment en renforçant leur résilience, afin d'éviter les graves conséquences	0,21 %
14.4 Réglementer efficacement la pêche, mettre un terme à la surpêche, à la pêche illicite, non déclarée et non réglementée et aux pratiques de pêche destructrices	0,03 %
14.5 Préserver au moins 10 % des zones marines et côtières	0,03 %

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

15. VIE TERRESTRE	
15.1 Garantir la préservation, la restauration et l'exploitation durable des écosystèmes terrestres et des écosystèmes d'eau douce et des services connexes	1,48 %
15.2 Promouvoir la gestion durable des forêts	3,42 %
15.5 Prendre d'urgence des mesures énergiques pour réduire la dégradation du milieu naturel	5,36 %
15.8 Prendre des mesures pour empêcher l'introduction d'espèces exotiques envahissantes, atténuer sensiblement les effets que ces espèces ont sur les écosystèmes terrestres et aquatiques et contrôler ou éradiquer les espèces prioritaires	0,06 %
15.a Mobiliser des ressources financières de toutes provenances et les augmenter nettement pour préserver la biodiversité et les écosystèmes et les exploiter durablement	0,09 %
16. PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES	
16.1 Réduire nettement, partout dans le monde, toutes les formes de violence et les taux de mortalité qui y sont associés	0,45 %
16.3 Promouvoir l'état de droit aux niveaux national et international et donner à tous accès à la justice dans des conditions d'égalité	0,03 %
16.5 Réduire nettement la corruption et la pratique des pots-de-vin sous toutes leurs formes	0,03 %
16.6 Mettre en place des institutions efficaces, responsables et transparentes à tous les niveaux	0,42 %
16.10 Garantir l'accès public à l'information et protéger les libertés fondamentales, conformément à la législation nationale et aux accords internationaux	0,39 %
16.a Renforcer les institutions nationales pertinentes	0,03 %
16.b Promouvoir et appliquer des lois et politiques non discriminatoires pour le développement durable	1,27 %
17. PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS	
17.15 Respecter la marge de manœuvre et l'autorité de chaque pays en ce qui concerne l'élaboration et l'application des politiques d'élimination de la pauvreté et de développement durable	0,03 %
AUCUN ODD	12,69 %

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2022
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix et meilleures pratiques
Glossaire des acronymes
Annexe

Communiquez avec nous



bmogam.com



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)



BMO Gestion mondiale d'actifs
 First Canadian Place, 100 King Street West,
 43^e étage, Toronto (Ontario) M5X 1A1

Gestion mondiale d'actifs

Ce rapport est fourni à titre informatif seulement. L'information qui s'y trouve ne constitue pas une source de conseils fiscaux, juridiques ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction des objectifs de placement de l'investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

Tout énoncé qui repose nécessairement sur des événements futurs peut être une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de rendement. Elles comportent des risques, des éléments d'incertitude et des hypothèses. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne seront pas sensiblement différents des résultats attendus. L'investisseur est prié de ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Concernant les déclarations prospectives, l'investisseur doit examiner attentivement les éléments de risque décrits dans la version la plus récente du prospectus.

Les opinions exprimées par le directeur de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment de la publication. Ces opinions peuvent changer en tout temps et sans préavis. Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent pas une sollicitation ni une offre relative à l'achat ou à la vente de titres, et ils ne doivent pas non plus être considérés comme des conseils de placement. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs. Cette communication est fournie à titre informatif seulement.

Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

MSCI ou Bloomberg ne parraine et n'endosse pas les FNB mentionnés dans les présentes, n'en fait pas la promotion et n'assume par ailleurs aucune responsabilité à l'égard de ces FNB ou de tout indice sur lequel se fondent ces FNB. Le prospectus du FNB renferme une description plus détaillée des liens limités que MSCI ou Bloomberg a avec le gestionnaire et les FNB associés. Les placements dans les fonds d'investissement et dans les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais (s'il y a lieu). Les placements dans les fonds d'investissement peuvent comporter des commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question avant d'investir. Les fonds d'investissement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Pour connaître les risques liés à un placement dans les fonds d'investissement BMO ou les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, ils peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Les fonds d'investissement BMO sont gérés par BMO Investissements Inc., une société de gestion de fonds d'investissement et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal. Les fonds négociés en bourse BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc. exercent leurs activités. Certains des produits et services offerts sous la marque de commerce BMO Gestion mondiale d'actifs sont expressément conçus pour différentes catégories d'investisseurs au Canada et peuvent ne pas être accessibles à tous les investisseurs. Les produits et les services ne sont offerts qu'aux investisseurs au Canada, conformément aux lois et règlements applicables.

MD/MC Marque de commerce déposée / marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.