

Rapport annuel sur l'investissement responsable de 2023

# Investir pour un avenir durable



Gestion mondiale d'actifs



Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Glossaire des acronymes

Annexe

## Promouvoir le développement durable malgré les difficultés

À BMO Gestion mondiale d'actifs, nous continuons de surveiller l'évolution du développement durable à tous les niveaux afin de nous assurer de gérer l'ensemble des risques importants qui peuvent avoir une incidence sur les placements de nos clients.



Cette année s'est avérée aussi difficile que la dernière, en raison de l'intensification des conflits géopolitiques, des événements météorologiques catastrophiques et du grand nombre de lois et de normes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) proposées à l'échelle mondiale. En nous appuyant sur cette évolution, nous avons parcouru beaucoup de chemin, comme en témoignent les activités d'investissement responsable décrites dans le présent rapport.

Alors que notre entreprise évolue, nous croyons qu'une approche constante en matière d'investissement responsable et de climat, en particulier, est essentielle à la réalisation de nos priorités stratégiques. L'accent que nous mettons sur la lutte contre les changements climatiques en tant que risque systémique a été reconnu par le prix du partenaire pour la lutte contre les changements climatiques reçu lors des tout premiers Institutional Connect Awards à la fin de 2023, ce qui témoigne de notre détermination en ce qui a trait à la gestion des occasions et des risques liés au développement durable.

Nous avons la responsabilité inhérente d'assurer la gérance du capital de nos clients, et nous sommes fiers d'intégrer la surveillance des risques liés au développement durable tout au long du cycle de vie des placements dans les mandats pertinents. Nos antécédents en matière d'évaluation et de surveillance du rendement lié aux facteurs ESG après investissement au moyen de nos activités de mobilisation et de vote par procuration sont mis en valeur tout au long du présent rapport. Nous espérons que la transparence de ces activités et des autres décrites dans le présent rapport donnera à nos clients l'assurance que leurs placements sont gérés de manière à améliorer les résultats à long terme.

**Bill Bamber**

Chef de la direction

## Garder le cap sur l'avenir

En tant que gestionnaire actif, nous nous faisons un point d'honneur de comprendre tous les facteurs de placement que nous évaluons. Une partie de notre travail consiste à comprendre comment différentes caractéristiques influencent les perspectives de placement. Un domaine comme le développement durable n'est pas uniforme, et nous ne nous attendons pas à ce qu'il se comporte d'une seule façon précise. Les facteurs ESG comportent de nombreuses nuances qui doivent être examinées attentivement.



En 2023, notre équipe Investissement responsable et nos directeurs de portefeuille actifs se sont penchés sur certaines tendances et certains faits saillants afin de comprendre les forces en jeu. Mentionnons notamment le recul des sociétés à forte intensité de capital qui cherchent à soutenir la transition en raison de la hausse des taux d'intérêt, par rapport à un secteur comme celui des technologies qui a enregistré un rendement supérieur et stimulé les stratégies axées sur les facteurs ESG en raison de la réaction du marché à l'intelligence artificielle (IA). La gestion de la main-d'œuvre a également été un thème central en 2023, en raison des luttes qu'ont livrées les syndicats à de grandes sociétés et de la surveillance accrue des pratiques de diligence raisonnable en matière de droits de la personne. La désagrégation d'un univers comme celui du développement durable est essentielle à une stratégie de placement judicieuse et nous permet de prendre en compte les risques et les occasions simultanément.

Le rapport sur l'investissement responsable de cette année examinera en profondeur certaines des tendances ESG que nous avons suivies de près et que nous continuons de surveiller.

**Sadiq S. Adatia**

Chef des placements



A desk setup featuring a spiral-bound notebook with a brown cover and a white page. The notebook is open, and a silver and gold pen lies on the page. In the background, a calendar is visible, showing the month of January. The overall scene is brightly lit, suggesting a professional or office environment.

# Retour sur 2023

« Les interruptions persistantes dans les chaînes d’approvisionnement mondiales dans la dernière année ont été exacerbées par les changements climatiques, les risques géopolitiques croissants et les violations des droits de la personne. Le fait de ne pas tenir compte de l’évolution des facteurs ESG dans le contexte de la gestion de placements peut avoir de graves conséquences. »

**Nalini Feuilloley**

Chef, Investissement responsable

# Retour sur 2023

Voici un résumé des grands événements mondiaux, des initiatives ESG et des changements réglementaires qui se sont produits en 2023. Nous avons surveillé ces événements et avons intégré des données et des renseignements pertinents dans l'ensemble de nos activités de placement.

## 2023

### Mai

Le projet de loi S-211 sur l'esclavage moderne est adopté au Canada afin de lutter contre l'esclavage moderne dans les chaînes d'approvisionnement par la mise en place d'obligations supplémentaires en matière de déclaration pour les entreprises qui répondent à des critères définis. BMO Gestion mondiale d'actifs se réjouit de ce nouveau mandat qui exige que les entreprises et les gouvernements repèrent les risques liés aux droits de la personne pour prévenir le travail des enfants et le travail forcé dans les chaînes d'approvisionnement.

BMO Gestion mondiale d'actifs a soumis des commentaires sur le projet de loi.

BMO Gestion mondiale d'actifs a soumis des commentaires sur les normes provisoires et l'énoncé des priorités de l'ISSB.

### Juin

Les normes de divulgation de l'information sur la durabilité de l'International Sustainability Standards Board (ISSB) sont publiées et présentent les lignes directrices en matière de divulgation de l'information sur la durabilité pour les sociétés émettrices. Ces normes reçoivent un soutien solide de la part des dirigeants du G20 et du G7.

### Septembre

Après deux ans de préparation, le Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives à la nature (TNFD) publie ses recommandations définitives sur la façon dont les entreprises peuvent évaluer et divulguer les risques liés à la nature, dans le but de mobiliser plus de capitaux pour obtenir des résultats positifs pour l'environnement et de mieux harmoniser les marchés financiers avec les objectifs du [Cadre mondial de la biodiversité de Kunming à Montréal](#).

Des milliers de personnes perdent la vie lors des inondations catastrophiques en Libye.

### De juin à décembre

Des facteurs environnementaux et géopolitiques limitent considérablement le trafic maritime dans les canaux du Panama et de Suez, ce qui exerce des pressions sur les chaînes d'approvisionnement mondiales.

### De juin à août

La saison des feux de forêt 2023 au Canada est la plus dévastatrice de l'histoire du pays. Plus de 6 000 feux brûlent 18,4 millions d'hectares d'un océan à l'autre, ce qui est sept fois plus élevé que la saison des feux de forêt moyenne.

Un feu de forêt dévastateur sur l'île hawaïenne de Maui coûte la vie à plus de 100 personnes et détruit 2 000 maisons.

### Novembre

Les températures de l'air en surface à l'échelle mondiale se situent à 2,0 °C au-dessus des températures moyennes préindustrielles pour la première fois dans l'histoire moderne.

Le commissaire fédéral à l'environnement conclut que le gouvernement du Canada n'est pas en bonne voie d'atteindre ses cibles de réduction des émissions d'ici 2030.

### Novembre et décembre

La COP28 a lieu à Dubaï. Dans le cadre de l'accord conclu à la fin du sommet, des représentants de 200 pays s'entendent pour commencer à réduire la consommation mondiale de combustibles fossiles afin d'éviter les pires effets des changements climatiques.

### Décembre

L'année 2023 devient officiellement la plus chaude jamais enregistrée sur la planète.

BMO Gestion mondiale d'actifs a soumis des commentaires sur les recommandations provisoires du TNFD.

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Glossaire des acronymes

Annexe

# Preuve de la résilience soutenue de l'investissement responsable

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Glossaire des acronymes

Annexe

L'année 2023 a été difficile pour les économies mondiales, mais l'élaboration de politiques liées aux facteurs ESG s'est accélérée, et les flux et actifs des fonds durables canadiens ont fait preuve de résilience.

Les conditions macroéconomiques se sont fragilisées au cours de l'année, en raison de la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, de la menace d'une récession et des répercussions des conflits géopolitiques mondiaux, comme la guerre entre la Russie et l'Ukraine et celle entre Israël et le Hamas. De plus, la polarisation des points de vue politiques sur les enjeux ESG aux États-Unis s'est accrue lorsque les campagnes électorales de 2024 se sont mises en branle.

Face à ces obstacles économiques et politiques, la nécessité d'accorder une attention mondiale aux enjeux ESG, en particulier les changements climatiques, était on ne peut plus claire. Des feux de forêt, des inondations et des sécheresses ont été observés partout dans le monde, à une fréquence et une intensité plus élevées que la normale. Plusieurs régions ont enregistré des records de chaleur, et les températures de l'océan ont atteint des niveaux sans précédent. À la lumière de ces phénomènes, les entreprises ont été forcées d'évaluer et de gérer un large éventail de risques importants liés à la durabilité, allant des répercussions des changements climatiques à des exigences réglementaires accrues à l'égard de la diligence raisonnable en matière de droits de la personne<sup>1</sup>.

« Les canicules de l'été ne se contentent pas d'aboyer, elles mordent. Le dérèglement climatique a commencé. »

– António Guterres, secrétaire général des Nations Unies



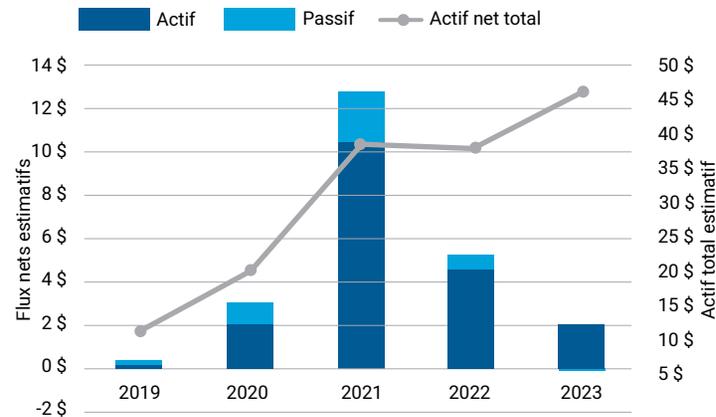
Les politiques liées aux facteurs ESG ont continué de progresser en 2023. L'année a été marquée par plusieurs faits saillants, notamment l'adoption du projet de loi canadien sur l'esclavage moderne, l'intégration des facteurs ESG dans l'ébauche de la Ligne directrice sur la gestion des risques des régimes de retraite de l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR), les nouvelles normes de divulgation des facteurs ESG de l'International Sustainability Standards Board (ISSB), et le nouveau cadre de communication de l'information du Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives à la nature (TNFD). Tous ces événements signalent une responsabilisation accrue des entreprises en ce qui concerne l'évaluation et la divulgation des risques liés aux facteurs ESG.

<sup>1</sup> Berman, Noah. « The Weather of 2023 Was the Most Extreme Yet », Council on Foreign Relations, 18 septembre 2023. <https://www.cfr.org/article/weather-summer-2023-was-most-extreme-yet#:~:text=The%20summer%20of%202023%20was,wildfires%2C%20flooding%2C%20and%20droughts.>

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2023**
- 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
- Glossaire des acronymes
- Annexe



**Flux et actifs – Fonds durables** (G\$ CA)



Source : Morningstar Direct, données au 31 décembre 2023. Comprend les fonds qui ont été liquidés. Exclut les fonds de fonds. Toutes les données sont présentées en dollars canadiens.

<sup>2</sup> « Canada Sustainable Funds Landscape – 2023 in Review », Morningstar. <https://www.morningstar.ca/ca/news/246857/canadian-investors-stuck-with-esg-in-2023.aspx> (en anglais seulement).

« Malgré un contexte de marché difficile, l'année 2023 a été importante en ce qui a trait à l'élaboration de politiques liées aux facteurs ESG et à l'intérêt soutenu des investisseurs, comme en témoigne la résilience des flux nets de l'investissement responsable. »

– Jeffrey Shell, chef, Placements non traditionnels, ESG et innovation  
Grandes entreprises, BMO Gestion mondiale d'actifs

Le rapport de Morningstar intitulé *Canada Sustainable Funds Landscape – 2023 in Review* a montré que les flux de fonds durables au Canada pour l'année ont été positifs, en croissance de près de 2,0 milliards de dollars canadiens. De plus, la valorisation des actifs de fonds durables au Canada a dépassé 45 milliards de dollars canadiens, ce qui représente un nouveau sommet. Il s'agit d'une hausse de 21 % depuis 2022 et d'une augmentation de 290 % depuis 2019<sup>2</sup>. Ces données, recueillies en période de difficultés économiques et de turbulences géopolitiques persistantes, montrent que l'investissement responsable continue de faire preuve de résilience.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
<b>Notre approche</b>
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

NOTRE APPROCHE

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

Nous nous trouvons à un moment charnière pour de nombreux défis mondiaux, et la voie vers un avenir durable dépend fortement des progrès réalisés aujourd'hui. Dans ce contexte, notre approche en matière d'investissement responsable repose sur la conviction que le développement durable est essentiel à la gestion du risque à long terme et à la création de valeur.

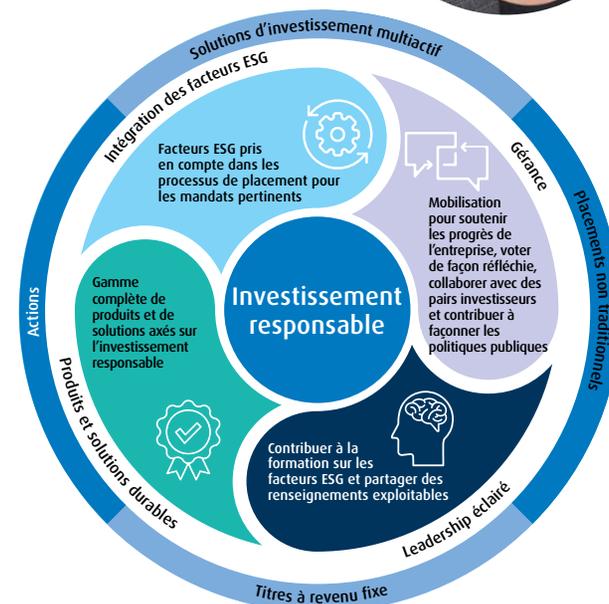
Notre équipe Investissement responsable, dirigée par Nalini Feuilloley, travaille au nom de nos clients investisseurs afin de comprendre, d'évaluer et de gérer les occasions et les risques liés aux forces de durabilité qui sont en jeu dans les portefeuilles que nous gérons. Ce travail nécessite une collaboration avec nos équipes de gestion de portefeuille afin d'examiner et de gérer les risques liés aux facteurs ESG pour les mandats pertinents, et de concevoir des solutions et des produits durables qui répondent aux besoins changeants de nos clients. Cela comprend l'élaboration d'outils exclusifs pour évaluer les risques importants liés aux facteurs ESG, la collaboration avec les sociétés dans lesquelles nous investissons afin d'améliorer les pratiques ESG, et l'exercice d'un leadership éclairé fondé sur les données qui reflète les événements du monde réel. Nous prenons également des mesures délibérées pour exprimer nos points de vue au moyen du vote par procuration et de la participation à des initiatives de collaboration menées par les investisseurs. De plus, nous faisons le suivi de nos activités et de nos progrès par rapport aux meilleures pratiques, et nous sommes fiers de produire des rapports transparents sur ces activités.

### Gouvernance et surveillance

L'équipe Investissement responsable de BMO Gestion mondiale d'actifs relève du chef des placements de la société. La société a intégré des activités d'investissement responsable dans sa structure de gouvernance qui s'applique à toutes les activités de placement supervisées par le chef des placements. Le chef des placements préside le comité de placement de la société, qui régit les fonctions de placement à BMO Gestion mondiale d'actifs, ainsi que le groupe de travail sur l'investissement responsable. Ce groupe de travail soutient, approuve et supervise l'adoption et l'application des activités d'investissement responsable de la société, y compris toutes les politiques et approches liées à l'investissement responsable.



**Nalini Feuilloley**  
Chef, Investissement responsable



### Notre approche en matière d'investissement responsable

#### Politiques et approches directrices

Alors que nous entreprenons nos activités d'investissement responsable au nom de nos clients pour les mandats pertinents, nous croyons qu'il est important pour eux de connaître les politiques et approches directrices que nous avons établies. Nous rendons ces documents accessibles au public sur notre site Web et espérons que cette initiative encouragera l'établissement d'une meilleure pratique pour d'autres investisseurs. Consultez nos documents sur les politiques et les approches dans la section des ressources [ici](#).

# 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, qui s'harmonise avec la raison d'être de BMO Groupe financier – **avoir le cran de faire une différence** dans la vie, comme en affaires – est axée sur la lutte contre les changements climatiques et l'égalité sociale. Ces thèmes visent à atténuer les risques systémiques et à saisir les occasions émergentes dans le cadre de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Les changements climatiques et les inégalités sociales ont d'importantes répercussions sur notre planète, notre société et notre économie, qui persisteront si l'on ne s'y attaque pas. Un élément clé de notre approche globale de la gestion de placements consiste à concentrer les efforts de diligence raisonnable des investisseurs pour atténuer ces risques et saisir les occasions connexes, tout en s'appuyant sur des pratiques de gestion d'actifs plus traditionnelles.



## Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Les changements climatiques représentent l'une des plus grandes menaces systémiques 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 parties prenantes sont nécessaires pour réussir la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Sans l'adoption de mesures énergiques, les répercussions des changements climatiques vont non seulement s'intensifier, mais devenir irréversibles. Nous sommes conscients que cette transition présentera à la fois des défis et des occasions pour les investisseurs. Dans le cadre de notre engagement à soutenir la transition vers un avenir durable, nous sommes devenus un signataire fondateur de l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM) en 2020. L'initiative NZAM vise des émissions de gaz à effet de serre nettes nulles d'ici 2050, conformément aux efforts mondiaux visant à limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C. Notre stratégie de lutte contre les changements climatiques soutient cette ambition en mettant l'accent sur cinq sous-thèmes, à savoir **l'atteinte de la carboneutralité, la transition vers l'énergie propre, la résilience aux changements climatiques, la protection de la nature et la progression d'une économie circulaire.**



## Égalité sociale

Les inégalités sociales représentent un risque systémique pour la société, la stabilité économique et les démocraties. Bien que les entreprises et les marchés financiers génèrent des gains sociaux incalculables pour une grande partie de la population à l'échelle mondiale, les répercussions négatives sur certaines personnes persistent, y compris en ce qui concerne la distribution inéquitable des avantages économiques. Dans le cadre de notre engagement à lutter contre les inégalités sociales, nous travaillons à soutenir l'adoption généralisée des droits de la personne, des droits du travail ainsi que des droits, des normes et des pratiques autochtones à l'échelle internationale. Nos efforts visant à promouvoir l'égalité sociale sont axés sur cinq sous-thèmes, à savoir **les droits de la personne, les droits des Autochtones, une transition équitable, la diversité, l'équité et l'inclusion, ainsi que l'inégalité des richesses.**

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2023
- 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
- Glossaire des acronymes
- Annexe

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Glossaire des acronymes

Annexe

# Bâtir un avenir durable en agissant dès aujourd'hui.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
<b>Parlons statistiques</b>
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

# Nous avons pris nos engagements au sérieux en 2023.

**3**  
prix reçus en 2023<sup>3</sup>

**1 698**

activités de mobilisation<sup>4</sup>

**249**

jalons atteints<sup>5</sup>

**6 527**

assemblées où nous avons voté

**51 %**

des propositions des actionnaires appuyées

**16**

documents sur le leadership éclairé produits

**9**

énoncés ou propositions de politiques

**20**

adhésions à des associations sectorielles; trois nouvelles en 2023



**270**

activités de mobilisation auprès de sociétés canadiennes

**900**

assemblées d'entreprises lors desquelles nous avons voté au Canada

**70**

jalons dans des sociétés canadiennes

<sup>3</sup> Veuillez consulter la section du présent rapport consacrée aux Prix pour obtenir de plus amples renseignements sur les critères et la méthodologie utilisés.

<sup>4</sup> 274 activités de mobilisation menées par BMO Gestion mondiale d'actifs; 1 424 activités de mobilisation menées par **reo**<sup>®</sup>

<sup>5</sup> 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. 70 jalons atteints par BMO Gestion mondiale d'actifs; 179 jalons atteints par **reo**<sup>®</sup> qui s'harmonisent avec nos activités de vote et de mobilisation.

# Gérance

« La voix des investisseurs a du poids. Nous utilisons la nôtre de manière responsable pour gérer les risques, aider les entreprises à améliorer leurs pratiques et promouvoir la mise en place de meilleures normes de marché en faveur de la création de valeur durable. »

**Rosa van den Beemt**

Directrice générale, Responsabilité de gérance  
Investissement responsable



# Soutenir des normes et des résultats solides en matière de durabilité

En 2023, nous avons accordé encore plus d'importance à la gérance des placements afin de soutenir l'adoption mondiale et locale de normes internationales et de cadres de durabilité.

Nos efforts de gérance des placements sont au cœur de la façon dont nous traduisons en résultats concrets nos attentes en matière de meilleures pratiques. Dans le cadre de nos activités de gérance, nous exerçons judicieusement notre droit de vote par procuration, intervenons auprès des sociétés émettrices pour les aider à progresser, collaborons avec des pairs du secteur des placements et promovons les normes et politiques publiques pertinentes. Il s'agit notamment d'aborder les questions d'investissement responsable, de faire progresser les résultats positifs en matière de durabilité et de contribuer à des économies plus équitables et résilientes. Compte tenu de l'étendue de notre univers de placement, nous croyons qu'une approche de gérance systémique est essentielle pour relever les défis à grande échelle qui ne concernent pas une seule entreprise, un seul portefeuille ou un seul marché, comme les changements climatiques ou les inégalités sociales. Notre travail est guidé par notre politique de gérance, notre [politique sur le vote par procuration et la mobilisation \(conflits d'intérêts\)](#), nos lignes directrices en matière de gouvernance (lignes directrices sur le vote par procuration) et les documents sur l'approche en matière de lutte contre les changements climatiques et d'égalité sociale, qui se trouvent sur notre site Web à la section [Ressources](#). Nous sommes heureux que l'évaluation des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (PRI) de notre programme de gérance soit demeurée très favorable en 2023<sup>6</sup>.

## Définition de la gérance

Utilisation de l'influence des investisseurs pour maximiser la valeur globale à long terme, y compris la valeur d'actifs économiques, sociaux et environnementaux communs, dont dépendent les rendements ainsi que les intérêts des clients et des bénéficiaires.

– Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

## Intensifier nos efforts

En 2023, nous avons intentionnellement accentué nos efforts de gérance à l'appui de normes internationales ainsi que de solides cadres et résultats en matière de durabilité. Par exemple, nous avons mobilisé à la fois les entreprises et les décideurs pour qu'ils s'appuient sur les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de la personne à titre de cadre fondé sur la pratique afin d'intégrer les droits de la personne dans l'établissement de normes et de réduire les effets négatifs sur la population.

# 1 698

activités de mobilisation

274 par BMO Gestion mondiale d'actifs  
1 424 par le prestataire de services externe **reo**<sup>®</sup>

# 1 034

sociétés mobilisées

139 par BMO Gestion mondiale d'actifs<sup>7</sup>  
911 par **reo**<sup>®</sup>

# 249

jalons atteints

70 par BMO Gestion mondiale d'actifs  
179 par **reo**<sup>®</sup>

<sup>6</sup> Pour obtenir de plus amples renseignements sur la production de rapports et l'évaluation, veuillez consulter le [site Web](#) des PRI des Nations Unies (en anglais seulement).

<sup>7</sup> Le nombre comprend les cas de chevauchement lorsque les sociétés ont été mobilisées par BMO Gestion mondiale d'actifs et par **reo**<sup>®</sup>.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



**Faits saillants sur le vote par procuration**

<b>6 527</b> assemblées au cours desquelles nous avons voté	<b>18 %</b> de votes à l'encontre de la direction
---	---

**Promotion de politiques**

**9**  
mesures en matière  
de politiques publiques

**Collaboration sectorielle**

**20**  
adhésions et  
initiatives sectorielles

Nous avons également mobilisé les entreprises et les décideurs à l'égard de mesures visant à atteindre les objectifs mondiaux de carboneutralité alignés sur l'Accord de Paris, en nous reportant à des cadres comme le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques, au moyen de diverses méthodes collaboratives et individuelles. Nous avons fourni de la rétroaction au Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives à la nature et avons signé l'initiative de mobilisation collaborative Nature Action 100+, qui vise à accroître la sensibilisation et les mesures à l'égard de pratiques commerciales positives pour l'environnement afin d'inverser la perte de biodiversité, conformément au Cadre mondial de la biodiversité de Kunming à Montréal. Nous avons soutenu les efforts mondiaux visant à harmoniser les cadres de production de rapports volontaires sur la durabilité avec les normes de divulgation de l'information sur la durabilité de l'International Sustainability Standards

Board (ISSB), et nous avons travaillé avec les entreprises afin de les sensibiliser à l'évolution des attentes réglementaires et celles des investisseurs. Nos lignes directrices et nos activités en matière de vote par procuration s'appuient également sur ces normes et cadres internationaux, et les soutiennent. Enfin, nous faisons le suivi de nos efforts de mobilisation en fonction d'indicateurs de rendement précis liés aux objectifs de développement durable (ODD) afin de nous harmoniser avec les objectifs mondiaux de développement durable.

Nous examinons en profondeur nos efforts dans le cadre des piliers de la mobilisation, du vote par procuration et de la gouvernance, de la collaboration sectorielle et de la promotion des politiques dans les pages suivantes sur la gérance, ainsi que dans les sections sur les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques et sur l'égalité sociale.

# Répondre à un appel à l'action 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. Or, compte tenu de la trajectoire actuelle, le monde n'est pas en voie d'atteindre les objectifs du Programme en 2030. Comme cette année charnière approche à grands pas, toutes les parties prenantes doivent se concentrer sur la prise de mesures décisives. Même si de nombreuses sociétés ont aligné leurs stratégies sur le cadre de référence des objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, il est toujours impératif de procéder à une mise en œuvre rigoureuse et de hâter l'adoption d'un changement significatif et durable. Par nos activités de mobilisation, dont 91 % concernaient les cibles liées aux ODD, nous visons à contribuer à ce programme mondial ambitieux.

« Si nous n'agissons pas maintenant, le Programme 2030 deviendra l'épitaphe d'un monde qui aurait pu être. [...] Nous sommes à un moment de vérité, à un moment de prise de conscience. Mais ensemble, nous pouvons en faire un moment d'espoir. »

– António Guterres, secrétaire général de l'ONU, Rapport sur les objectifs de développement durable 2023<sup>9</sup>

 <p><b>20 % de nos sujets de mobilisation à l'égard des ODD portaient sur l'objectif 5</b> (Égalité entre les sexes)</p> <p>À l'appui des objectifs visant à combler l'écart entre les sexes d'ici 2030, nous avons mobilisé de nombreuses entreprises dans différents marchés où la représentation des femmes au sein des conseils d'administration ou des équipes de direction est inférieure à 30 %. Nous nous attendons à ce que les entreprises aient mis en place des plans solides pour remédier au manque de diversité aux échelons supérieurs et dans l'ensemble de l'effectif, y compris des cibles et des échéanciers.</p>	 <p><b>15 % de nos sujets de mobilisation à l'égard des ODD portaient sur l'objectif 12</b> (Consommation et production responsables)</p> <p>La divulgation et la transparence des sociétés dans lesquelles nous investissons sont demeurées une priorité tout au long de nos activités de mobilisation cette année, qu'il s'agisse de la transparence du budget des producteurs de sables bitumineux ou de la divulgation de la diligence raisonnable en matière de droits de la personne dans les chaînes d'approvisionnement. Ces efforts sont conformes à la cible 12.6, qui vise à encourager les entreprises à adopter des pratiques durables et à intégrer de l'information sur le développement durable dans leurs rapports.</p>	 <p><b>17 % de nos sujets de mobilisation à l'égard des ODD portaient sur l'objectif 13</b> (Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques)</p> <p>Dans un contexte d'évolution du climat à l'échelle mondiale, nous avons résolument mis l'accent sur la lutte contre les changements climatiques. Nous avons continué d'aborder les stratégies de carboneutralité, la résilience et l'adaptation aux changements climatiques ainsi que la gestion des émissions. Nos efforts de mobilisation sur le sujet ont été principalement liés à la cible 13.2, dont bon nombre ont été réalisés dans le cadre de mobilisations collaboratives, notamment par l'intermédiaire d'Engagement climatique Canada (ECC).</p>
<p>En 2023, les femmes ont occupé</p> <h2>25,8 %</h2> <p>des sièges des conseils d'administration des sociétés de l'indice MSCI Monde tous pays<sup>10</sup>.</p>	<h2>99 %</h2> <p>des sociétés de l'indice S&amp;P 500 intègrent de l'information sur les facteurs ESG dans leurs rapports<sup>11</sup>.</p>	<p>En raison de la poursuite du réchauffement des océans et de la fonte des glaciers, le niveau moyen de la mer à l'échelle mondiale a atteint un</p> <h2>sommet record</h2> <p>en 2023<sup>12</sup>.</p>

<sup>8</sup> Comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs par le service de représentation **reo**<sup>®</sup>, un tiers fournisseur de service de mobilisation en gestion commune.

<sup>9</sup> <https://unstats.un.org/sdgs/report/2023/> (en anglais seulement).

<sup>10</sup> <https://www.msci.com/documents/1296102/43943104/MSCI+Women+on+Boards+and+Beyond+2023+Progress+Report.pdf> (en anglais seulement).

<sup>11</sup> <https://www.thecaq.org/sp-500-and-esg-reporting> (en anglais seulement).

<sup>12</sup> <https://wmo.int/fr/news/media-centre/un-climat-2023-record-avec-des-repercussions-majeures>.

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

### ODD : Un cadre à l'intention des investisseurs

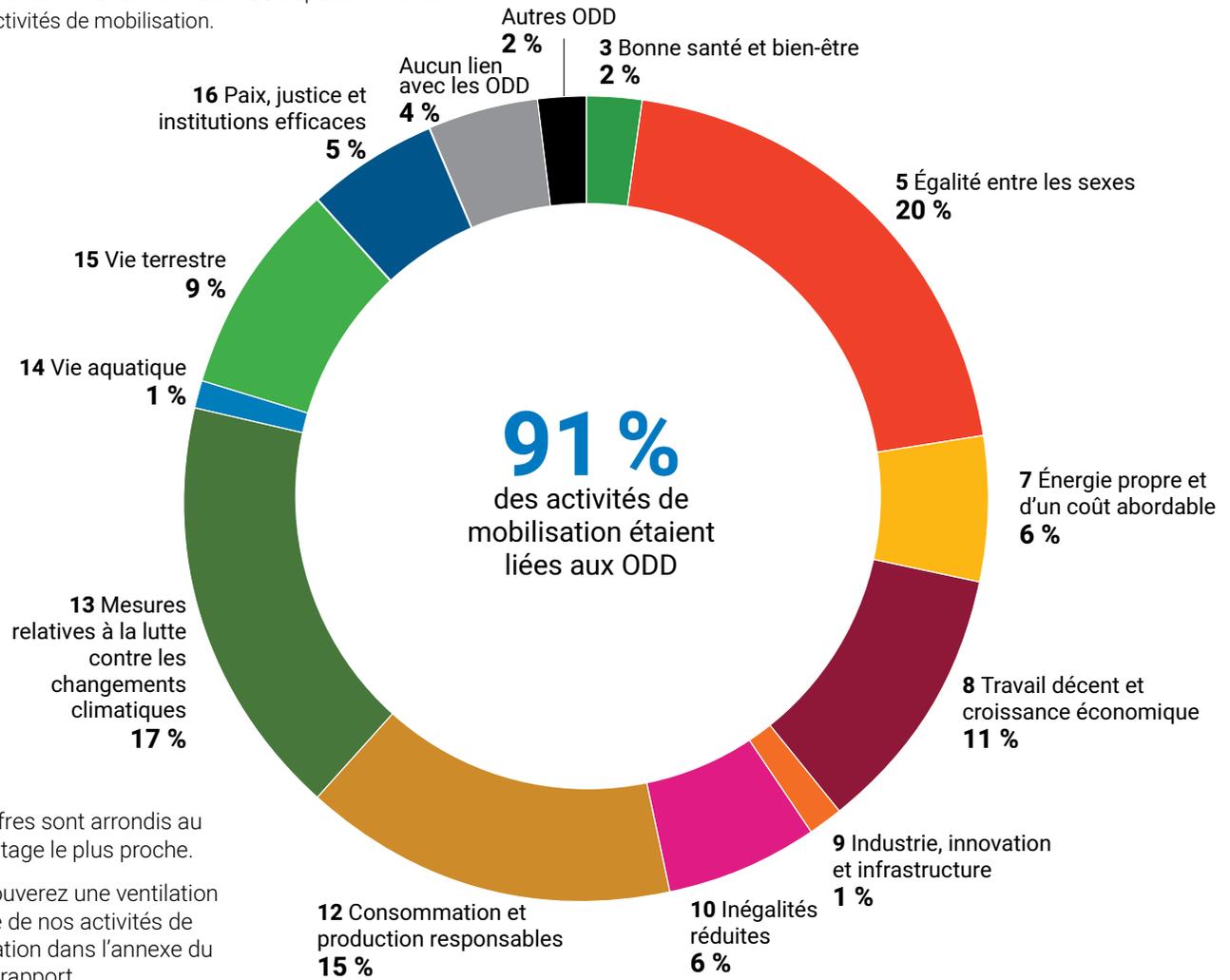
Le cadre des ODD constitue une feuille de route ambitieuse vers un monde plus durable. Nous croyons qu'il s'agit d'un outil utile, qui permet aux entreprises et aux investisseurs institutionnels de contribuer à l'atteinte des objectifs du Programme de développement durable à l'horizon 2030 par l'intermédiaire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

### Aucun lien avec les ODD

Certains de nos efforts de mobilisation 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 de la gouvernance et des facteurs ESG, ce qui a une application plus large dans la réalisation des ODD.

### Lien entre les sujets de mobilisation de BMO Gestion mondiale d'actifs et les ODD des Nations Unies

Comme une activité de mobilisation peut être liée à plus d'un ODD, le nombre total de liens aux ODD dépasse le nombre total d'activités de mobilisation.



# Aider les entreprises à composer avec une complexité croissante

Les entreprises et leurs investisseurs doivent de plus en plus composer avec des contextes réglementaires complexes et l'évolution des attentes en matière de durabilité. En 2023, une grande partie de notre travail de mobilisation visait à encourager une transparence et une responsabilité accrues à l'égard des efforts et des répercussions liés aux changements climatiques et à l'égalité sociale afin d'aider les entreprises à réduire les risques connexes et à favoriser une meilleure harmonisation avec les normes internationales.

La mobilisation nous permet de mieux comprendre les sociétés dans lesquelles nous investissons, de gérer les risques importants et systémiques liés aux facteurs ESG et à la durabilité, en plus d'encourager des changements positifs à l'appui de la création de valeur à long terme. À l'interne, nous utilisons une approche à trois volets pour classer par priorité les activités de mobilisation menées par notre équipe Investissement responsable. Nous travaillons en étroite collaboration avec les directeurs de portefeuille concernés, s'il y a lieu.

Risque important	Risque systémique	Fondements de la gouvernance
<b>Démarche ascendante</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mobilisation pour aider les entreprises à améliorer leur rendement lié aux facteurs ESG</li> <li>Gestion des risques liés aux manchettes et des controverses</li> </ul>	<b>Démarche descendante</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Campagnes de lutte contre les changements climatiques</li> <li>Campagnes pour l'égalité sociale</li> <li>Mobilisations collaboratives pertinentes</li> </ul>	<b>Démarche ascendante et descendante</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mobilisation liée au vote par procuration</li> <li>Mobilisations collaboratives pertinentes</li> </ul>

Nous avons entrepris 1 698 activités de mobilisation en 2023. Ces activités comprennent la mobilisation effectuée directement par notre équipe Investissement responsable 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 **reo**<sup>®</sup> (Responsible Engagement Overlay). Il s'agit d'un tiers fournisseur de 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**<sup>®</sup> était en grande partie focalisé sur les marchés internationaux.

Dans l'ensemble, nos activités de mobilisation ont été légèrement moins importantes que l'an dernier, principalement en raison des changements apportés aux placements. Cependant, les activités de mobilisation de notre équipe interne ont augmenté de 5 % et ont mené à la réalisation d'un plus grand nombre de jalons, soit 70 en 2023,

## Faits saillants de la mobilisation

**1 698**

mobilisations totales

**274**

par BMO Gestion mondiale d'actifs

**1 424**

par **reo**<sup>®</sup>

comparativement à 30 en 2022. Pour ce qui est de nos résultats, nous avons collectivement atteint 249 jalons, auxquels a été attribuée une note variant de 1 étoile (changement dont l'effet est peu important) à 3 étoiles (changement dont l'effet est très important). Diverses études de cas et exemples de jalons en matière de mobilisation sont mentionnés tout au long du présent rapport.

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2023
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance
- 2023 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
- Glossaire des acronymes
- Annexe

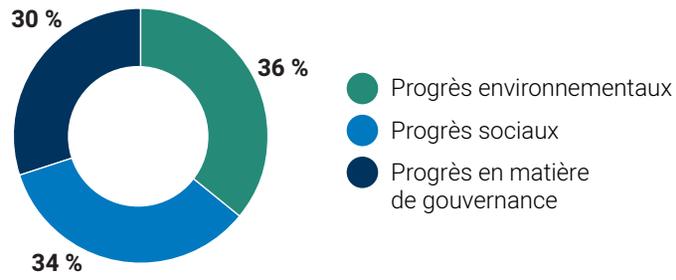
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

<b>759</b> activités de mobilisation liées à la lutte contre les changements climatiques	<b>482</b> sociétés mobilisées dans la lutte contre les changements climatiques	<b>100</b> jalons liés à la lutte contre les changements climatiques
---	--	---

Égalité sociale

<b>678</b> activités de mobilisation liées à l'égalité sociale	<b>456</b> sociétés mobilisées sur la question de l'égalité sociale	<b>117</b> jalons liés à l'égalité sociale
---	--	---

Jalons – répartition par type de facteur ESG



249 jalons atteints

	★	★★	★★★
Total combiné	118	95	36
Efforts de BMO Gestion mondiale d'actifs	41	21	8
Efforts du service <b>reo</b> ®	77	74	28



FACTEUR ENVIRONNEMENTAL



FACTEUR SOCIAL



FACTEUR DE GOUVERNANCE

Activités de mobilisation <sup>13</sup>	<b>748</b>	<b>711</b>	<b>1 053</b>
Pourcentage d'activités de mobilisation	<b>30 %</b>	<b>28 %</b>	<b>42 %</b>

<sup>13</sup> 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 2023

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

2023 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

Glossaire des acronymes

Annexe



ÉTUDES DE CAS SUR LA MOBILISATION

## Compte rendu sur les progrès et les jalons en matière de mobilisation

La mobilisation positive commence par la volonté des entreprises de collaborer avec les investisseurs afin de prendre des mesures positives pour améliorer le rendement lié aux facteurs ESG. Nous saluons toutes les sociétés auprès desquelles nous sommes intervenus en 2023, y compris celles qui sont présentées ci-après et dans les sections subséquentes du présent rapport.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2023 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
Glossaire des acronymes
Annexe

## MOBILISATION

# Études de cas sur la mobilisation

## ● Environnement



**VOLKSWAGEN**

**Cible :** 13.2

**Notation du jalon :**

★★★

### Volkswagen – lobbying climatique

*Efforts menés en notre nom par notre prestataire de services externe reo®*



**Volkswagen (VW)**, en Allemagne, est le plus grand constructeur automobile à l'échelle mondiale. Son influence sur les politiques climatiques du secteur est considérable, en particulier en Europe.

Cependant, VW était à la traîne des sociétés comparables en ce qui a trait à la divulgation de l'information sur les activités de lobbying. Des pairs du secteur, comme General Motors, Ford, Mercedes, BMW, Volvo et Toyota, ont toutes publié des rapports détaillant leur position à l'égard des politiques publiques et du lobbying des entreprises sur les politiques climatiques, directement et par l'intermédiaire d'associations sectorielles. Depuis 2019, **reo®** communique avec VW de façon bilatérale et par l'intermédiaire de l'initiative Climate Action 100+ (CA100+) sur ce sujet au moyen de lettres, d'une série de réunions et de la participation à l'examen des premières ébauches des déclarations de l'entreprise sur les activités de lobbying, ainsi qu'en votant contre certains points lors des assemblées générales annuelles. VW a fini par publier le rapport *Association Climate Review 2023*, qui a reçu l'une des cotes les plus élevées du secteur de la part d'InfluenceMap, un organisme qui analyse les pratiques de lobbying des entreprises liées aux changements climatiques.

## ● Environnement



**BANQUE ROYALE DU CANADA**

**Cible :** 13.2

**Notation du jalon :**

★★★

### Rémunération des dirigeants liée à la stratégie climatique

En 2023, la **Banque Royale du Canada (RBC)** a annoncé dans sa circulaire de sollicitation de procurations qu'elle établirait un lien entre la rémunération des dirigeants et les cibles de la stratégie climatique. Nous avons déjà indiqué à la société, dans la rétroaction des investisseurs, qu'il s'agissait d'une meilleure pratique à adopter.



Plus précisément, RBC intègre un objectif à moyen terme lié au climat tenant compte du progrès accompli à l'égard des priorités stratégiques aux termes de la Stratégie climatique RBC comme élément additionnel aux fins de l'établissement du facteur de modification de l'octroi de la prime à moyen terme et de la prime à long terme du chef de la direction et des autres membres du groupe de la direction. Nous considérons que le fait de lier des objectifs de durabilité à l'échelle de la société aux programmes incitatifs pour les dirigeants est une bonne démonstration de l'harmonisation entre les engagements annoncés publiquement et les pratiques, surtout lorsque ces objectifs sont liés à la stratégie d'affaires de l'entreprise. Notre principal critère d'évaluation de ces paramètres dans les programmes de rémunération est leur traitement : ils devraient être traités avec la même rigueur que les mesures financières et ne pas se résumer à une simple case à cocher.

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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

## Social



**KINROSS**

**Cible :** 16.7

**Notation du jalon :**

★★★

### Kinross Gold – consentement libre, préalable et éclairé

Nous collaborons depuis plusieurs années avec **Kinross** et d'autres sociétés du même secteur sur la question du consentement libre, préalable et éclairé (CLPE).



En 2023, Kinross nous a informés que la société avait mis à jour ses politiques pour les harmoniser plus clairement avec les principes de la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones (DNUDPA) en s'engageant à l'égard du CLPE. Une version précédente de la politique faisait référence à la consultation libre, préalable et éclairée, mais ce nouvel engagement public à l'égard du consentement est une pratique exemplaire dans le secteur minier et donne aux investisseurs une meilleure compréhension de la façon dont l'entreprise aborde les droits des Autochtones.

## Social et gouvernance



**ALIBABA**

**Cibles :** 8.5, 12.6

**Notation du jalon :**

★★★

(rapports améliorés)

**Notation du jalon :**

★★★

(séparation des rôles de chef de la direction et de président du conseil)

### Gestion du capital humain et gouvernance

*Efforts menés en notre nom par notre prestataire de services externe reo®*

**Alibaba** est l'une des plus grandes sociétés de commerce de détail et de commerce en ligne au monde. Elle affiche une forte présence en Chine et étend également sa portée internationale. Malgré son empreinte mondiale croissante, la société n'était pas très disposée à discuter avec ses investisseurs, mais la situation est en train de changer.



Le service **reo®** a communiqué avec Alibaba à plusieurs reprises sur l'importance d'attirer et de conserver des talents qualifiés à la lumière d'un examen public récent d'une présumée culture de travail « 996 », où les employés travaillent de 9 h à 21 h six jours par semaine. La société fait l'objet d'une restructuration qui divisera le groupe en six unités, ce qui devrait faire augmenter considérablement ses embauches au cours de la prochaine période. Par conséquent, il sera essentiel pour la réussite de l'entreprise d'assurer et de maintenir le moral des employés et leur intégration. Le service **reo®** a souligné l'importance de mener des sondages sur la satisfaction des employés, et a demandé des renseignements plus détaillés sur les paramètres du capital humain. Alibaba a apporté plusieurs améliorations, comme l'offre d'un service d'assistance téléphonique pour consultation psychologique et la divulgation de données plus précises sur le roulement des employés par sexe et âge dans son rapport sur les facteurs ESG de 2023.

De plus, **reo®** a mobilisé Alibaba au sujet de la séparation des rôles de chef de la direction et de président du conseil afin d'assurer un équilibre adéquat entre les pouvoirs et les responsabilités de la haute direction et du conseil d'administration. En 2023, le président et chef de la direction a quitté le conseil d'administration et a nommé un nouveau président du conseil ainsi qu'un successeur au chef de la direction. Bien qu'il s'agisse d'une amélioration de la structure du conseil d'administration, **reo®** continuera de mobiliser la société pour assurer une indépendance optimale à l'avenir.

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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
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 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 nos tableaux de bord des votes par procuration pour nos [fonds d'investissement](#) (en anglais seulement) et nos [fonds négociés en bourse](#) (en anglais seulement). 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.

Nous avons connu en 2023 une période de vote par procuration tout en contrastes. Comme en 2022, le nombre de propositions d'actionnaires sur les enjeux ESG a augmenté au Canada et aux États-Unis, mais le pourcentage moyen de votes des investisseurs en faveur de ces propositions a baissé. Par ailleurs, les propositions appelant à un recul ou à un renversement de pratiques ESG n'ont jamais été aussi nombreuses, mais leur pourcentage d'appui moyen a été encore plus faible qu'en 2022. Pour en savoir plus sur la façon dont nous avons voté pendant la période, consultez notre [retour sur la période de vote par procuration 2023](#).

**66 548**

propositions sur lesquelles nous avons voté

**18 %**

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

**6 527**

assemblées où nous avons voté

**51 %**

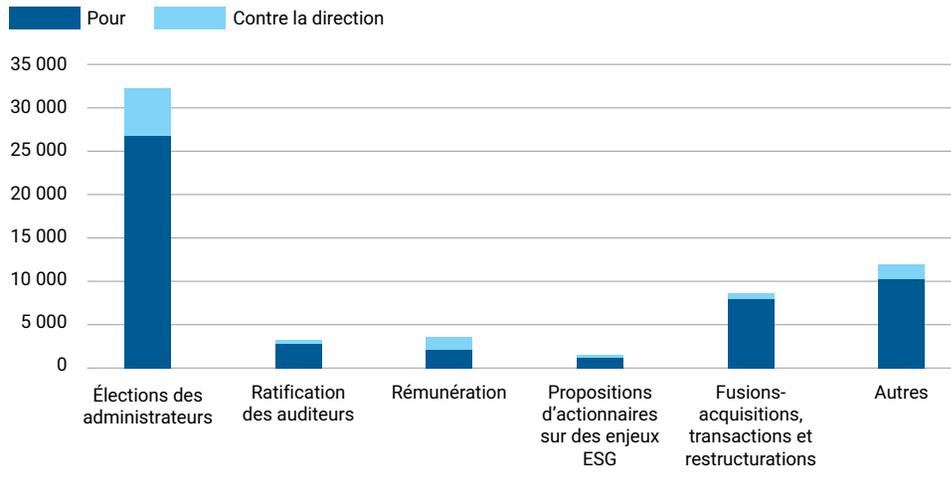
des propositions des actionnaires appuyées

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2023
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance**
- 2023 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
- Glossaire des acronymes
- Annexe

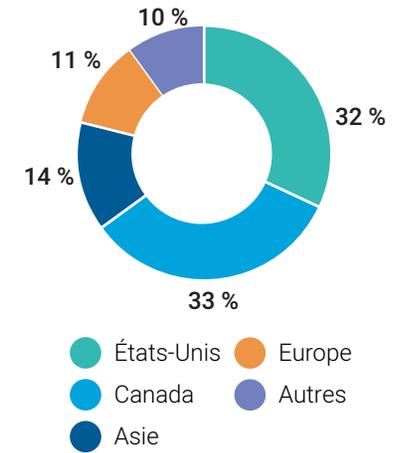
VOTE PAR PROCURATION

# Données sur le vote par procuration en 2023

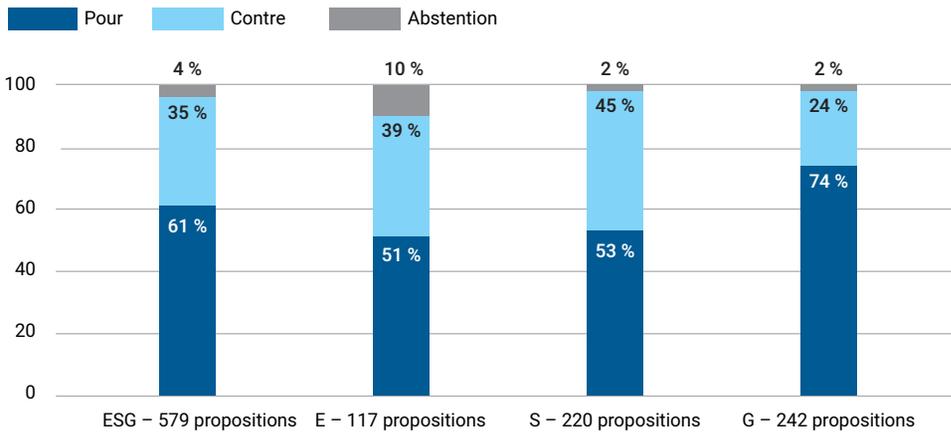
Ventilation des votes en faveur et à l'encontre de la direction selon le type de proposition



Assemblées auxquelles nous avons voté, par marché



Ventilation des votes exprimés à l'égard des propositions d'actionnaires sur les enjeux ESG aux États-Unis et au Canada



Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

# Études de cas

## ● Gouvernance



**STANTEC**  
**Cible :** 10.2  
**Notation du jalon :**  
 ★★ ★

**WSP GLOBAL**  
**Cible :** 10.2  
**Notation du jalon :**  
 ★★ ★

### Diversité au sein des conseils d'administration des sociétés émettrices canadiennes

Même si les progrès sont encore lents, nous constatons avec plaisir que le nombre de femmes et d'administrateurs issus des minorités ethniques a sensiblement augmenté en 2023.

Au cours de la période de vote par procuration, nous avons retiré notre soutien à 239 présidents de comités de mise en candidature au Canada pour des questions de manque de diversité de genre ou de diversité ethnique, contre 108 en 2022. Par ailleurs, nous avons également apporté notre soutien à 33 des 108 présidents de comités de mise en candidature contre lesquels nous avons voté en 2022, en raison des progrès réalisés depuis par leur conseil d'administration en matière de diversité. C'est trois de plus que les 30 administrateurs auxquels nous avons accordé notre vote en 2022 à la suite des progrès réalisés par rapport à l'année précédente. Pour évaluer les progrès réalisés en matière de diversité au sein des conseils d'administration, nous regardons s'il y a eu des signes positifs, comme l'embauche d'un candidat issu de la diversité au cours de l'année à l'étude, ou si le conseil d'administration a atteint notre cible de 30 % de diversité de genre et compte un membre issu d'un groupe ethnique différent.

Diversité au sein du conseil d'administration de **Stantec** : En 2022, nous avons refusé notre soutien au président du comité de mise en candidature de Stantec en raison de l'absence de diversité ethnique au sein du conseil d'administration. La société comptait certes 33 % d'administratrices et avait réalisé d'importants progrès en matière de diversité au sein de la direction, mais elle n'avait ni cible ni échéancier concrets pour améliorer sa diversité au-delà du genre. En 2023, en revanche, nous avons été heureux de constater que la société a nommé deux femmes issues de minorités ethniques à son conseil d'administration, qui affiche désormais une diversité de genre de 50 % et une diversité ethnique de 20 %. Compte tenu de ces progrès, nous avons ainsi été en mesure d'apporter notre soutien au président du comité de mise en candidature en 2023.



Diversité au sein du conseil d'administration de **WSP Global** : En 2022, nous avons encouragé WSP Global à accroître la diversité au sein de son conseil d'administration. Nous avons décidé de ne pas refuser notre soutien au président du comité de mise en candidature en raison du manque de diversité, le conseil s'étant engagé à aborder la question avant la prochaine assemblée générale annuelle. En 2023, le conseil d'administration a ajouté une nouvelle nomination au groupe d'administrateurs, ce qui a introduit la diversité raciale au conseil d'administration pour la première fois. Nous avons félicité la société d'avoir respecté son engagement et de réaliser des progrès à ce chapitre.



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

## ● Gouvernance

### Rémunération des dirigeants

Au Canada, 17 % de nos votes à l'encontre de la direction en 2023 ont été motivés par des préoccupations liées à la rémunération des dirigeants, contre 28 % aux États-Unis, où les programmes de rémunération des dirigeants ont tendance à être plus excessifs.

Pour déterminer si nous appuierons la proposition d'une société en matière de rémunération des dirigeants, nous recherchons des programmes de rémunération conçus pour encourager un rendement qui correspond à l'expérience des actionnaires, qui ne récompense pas de façon importante la sous-performance par rapport aux pairs, et qui intègre de bonnes pratiques de gouvernance en matière de rémunération, comme des clauses de parachute doré et des mécanismes de récupération.

#### **Vote sur la rémunération chez une société aurifère canadienne :**

Nous avons voté négativement lors du vote consultatif sur la rémunération des dirigeants d'une société aurifère canadienne en raison de pratiques de rémunération problématiques, dont des primes en espèces élevées versées au président et chef de la direction sans paramètres ni conditions prédéterminés et une augmentation de 60 % de la rémunération totale de l'ensemble des membres de la haute direction. La rémunération totale combinée du chef de la direction précédent et actuel a totalisé plus de 20 millions de dollars canadiens, soit un montant largement supérieur aux rémunérations versées par les sociétés comparables du secteur des mines et métaux. Bien que la société ait indiqué que ces montants s'expliquaient par la réussite de la fusion avec une autre société aurifère et qu'elle se soit engagée à ne plus accorder de primes exceptionnelles, la proposition sur la rémunération a été rejetée pour la deuxième année d'affilée, près de 75 % des actionnaires ayant voté contre. Dans la mesure où la nomination du président du comité de rémunération a été retirée de l'ordre du jour juste avant l'assemblée générale annuelle, nous ne disposons pas de résultats pour cette nomination. C'est la deuxième fois seulement dans l'histoire du Canada qu'une entreprise perd deux fois de suite un vote consultatif sur la rémunération.



#### **Rejet de la proposition sur la rémunération chez une société américaine de service de diffusion vidéo en continu :**

En 2023, les actionnaires d'une société américaine de service de diffusion vidéo en continu ont, pour la deuxième année de suite, rejeté une proposition sur la rémunération des dirigeants, qui n'a reçu que 28,8 % d'appuis, contre 27 % en 2022. La société fait partie du groupe de 12 sociétés de l'indice Russell 1000 dont les propositions sur la rémunération ont reçu moins de 50 % d'appuis en 2023. Dans sa circulaire d'information de 2023, la société a présenté les efforts déployés pour mobiliser les actionnaires après le rejet de sa première résolution sur la rémunération. De fait, l'entreprise a réalisé certains progrès. Par exemple, elle veille désormais à ce que les salaires de base de ses cochefs de la direction restent raisonnables. Toutefois, certaines inquiétudes demeurent, notamment en ce qui a trait à l'octroi d'actions aux dirigeants sans critères prédéterminés fondés sur les rendements; c'est pourquoi nous avons, cette année encore, décidé de voter contre la proposition. BMO Gestion mondiale d'actifs vote contre les propositions sur la rémunération de cette société depuis 2019.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
2023 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
Glossaire des acronymes
Annexe

## ● Gouvernance



**STARBUCKS**

**Cibles :** 8,5

**Notation du jalon :**

★★★



**CENOVUS**

**Cibles :** 13,2

**Notation du jalon :**

★★★

### Propositions d'actionnaires sur des enjeux ESG

En 2023, nous avons voté sur 50 propositions d'actionnaires liées à des enjeux ESG au Canada, contre 32 en 2022. Nous avons appuyé 32 % d'entre elles, nous sommes abstenus dans 22 % des cas et avons voté contre 46 % des propositions.

Les abstentions correspondent à des cas dans lesquels nous étions d'accord avec l'intention, mais pas avec la solution proposée. Huit des propositions que nous avons appuyées étaient en lien avec le climat et le lobbying climatique, et trois portaient sur les droits de la personne. D'autres propositions en faveur desquelles nous avons voté portaient sur l'équité raciale, les plastiques à usage unique et la transparence fiscale. Les propositions d'actionnaires ont été beaucoup plus nombreuses aux États-Unis qu'au Canada, car aux États-Unis, le dépôt de propositions d'actionnaires est considéré davantage comme une norme que comme un moyen de pression de dernier recours, comme le considèrent traditionnellement les investisseurs institutionnels canadiens. En 2023, nous avons voté sur 529 propositions d'actionnaires liées à des enjeux ESG aux États-Unis. Nous avons appuyé 64 % d'entre elles, nous sommes abstenus dans 2 % des cas et avons voté contre 34 % des propositions.

**Liberté d'association chez Starbucks :** BMO Gestion mondiale d'actifs a voté en faveur d'une proposition d'actionnaire demandant à Starbucks de faire réaliser une évaluation indépendante du respect de son engagement en faveur de la liberté d'association et des droits de négociation collective de ses salariés.

La proposition a été adoptée avec 52 % d'appuis, ce qui montre que le vote des actionnaires minoritaires peut faire pencher la balance. Dans sa Déclaration mondiale sur les droits de la personne, Starbucks s'engage à respecter les droits des travailleurs, conformément aux normes fondamentales du travail de l'Organisation internationale du Travail. Des employés de Starbucks ont affirmé que l'entreprise a porté atteinte à ces droits en adoptant des pratiques coercitives, notamment en privant illégalement des employés syndiqués d'augmentations de salaire et d'avantages sociaux. Le respect de la liberté d'association et des droits de négociation collective des travailleurs fait partie des critères de la politique d'investissement responsable de BMO Gestion mondiale d'actifs en matière de pratiques sociales. De plus, l'écart apparent entre les engagements publics de Starbucks et les agissements dénoncés par certains travailleurs crée des risques importants sur les plans réputationnel, juridique et opérationnel qui pourraient avoir des retombées sur la valeur à long terme pour les actionnaires.



**Lobbying climatique à Cenovus :** Nous avons voté en faveur de la proposition d'un actionnaire de la société canadienne Cenovus Energy Inc. demandant si les activités de lobbying direct et indirect de l'entreprise et de défense de ses intérêts auprès des pouvoirs publics s'harmonisaient avec son objectif de carboneutralité, et de quelle façon. En matière de changements climatiques,



Cenovus a notamment indiqué vouloir parvenir à la carboneutralité d'ici 2050 et soutient les engagements pris par le Canada dans le cadre de l'Accord de Paris. La proposition faisait référence à des classements sur le lobbying climatique compilés par des organismes tiers, soulignant le fait que l'entreprise a obtenu une note moyenne de 29 % sur la base de différents indicateurs, dont la transparence et l'alignement en matière de climat. Contre toute attente, le conseil d'administration de Cenovus a recommandé aux actionnaires d'appuyer la proposition, ce que nous avons salué. La résolution a en conséquence recueilli 99 % de votes favorables. Nous avons considéré non seulement que l'approbation de la direction était une bonne chose, mais également que les demandes comprises dans la proposition coïncidaient avec notre vision des choses, à savoir que le lobbying politique de l'entreprise doit être en phase avec sa stratégie de développement durable. Nous étions précédemment intervenus auprès de l'Alliance nouvelles voies dont Cenovus fait partie, pour encourager les entreprises membres à faire preuve de transparence en matière de lobbying climatique.

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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



## ● Gouvernance



**Cibles :** 8.7, 13.2, 15.2

### Votes contre des administrateurs pour des questions liées au climat, à la déforestation et aux droits de la personne

Lorsque les pratiques environnementales ou sociales d'une entreprise posent problème, en particulier si elle œuvre dans des secteurs ou des pays à risque, nous pouvons choisir de voter contre les administrateurs responsables de la gestion des risques ESG.

Le service de représentation **reo**<sup>®</sup>, un tiers fournisseur de service que nous avons désigné, recense chaque année les sociétés qui accusent du retard dans les domaines des changements climatiques, de la biodiversité, des droits du travail et des droits de la personne, en s'appuyant à la fois sur des fournisseurs de données ESG et sur des données de référence publiées par certaines sources comme le CDP (anciennement le Carbon Disclosure Project).

Au cours de la saison 2023, nous avons refusé notre soutien à 107 administrateurs à l'échelle mondiale, les sociétés concernées n'ayant pas démontré une atténuation adéquate des risques graves liés aux droits de la personne et à la nature. Parmi eux se trouvent 8 administrateurs de sociétés qui ne disposaient pas de politiques appropriées de lutte contre le travail des enfants et le travail forcé, alors qu'elles exercent leurs activités dans des secteurs fortement exposés à un risque de violation des droits de la personne. Nous avons également refusé notre soutien à 81 administrateurs responsables de la supervision des risques liés aux changements climatiques au sein de sociétés exerçant leurs activités dans des secteurs à émissions élevées qui n'avaient pas établi de cibles de réduction des émissions adéquates, y compris celles des émissions de portée 3 pour les secteurs concernés, ou nous avons voté à leur encontre. Enfin, compte tenu du lien solide entre la biodiversité et les changements climatiques, nous avons refusé notre soutien à 18 administrateurs responsables de la supervision des risques liés au développement durable au sein de sociétés exerçant leurs activités dans des secteurs à forte incidence sur la biodiversité qui n'ont pas répondu au questionnaire du CDP sur les changements climatiques, les forêts et/ou la sécurité de l'eau, ou nous avons voté à leur encontre. La majorité de ces sociétés se situaient aux États-Unis et en Asie.

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

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
<b>Promotion de politiques</b>
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



**PROMOTION DE POLITIQUES**

# Faire entendre notre voix dans l'élaboration des politiques

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 2023, plusieurs normes très attendues sont parues.

Au Canada, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a publié sa version définitive de la *ligne directrice B-15 : Gestion des risques climatiques*. L'ISSB a publié la version définitive de ses lignes directrices en matière de divulgation de l'information sur le climat et la durabilité et a sollicité des commentaires sur les priorités à fixer pour la suite. Dans un format similaire à celui du GIFCC, le TNFD a clôturé une période de consultation de plusieurs années et publié la première version de son cadre de divulgation des risques financiers et des occasions liés à la biodiversité et à la nature. L'ISSB a indiqué prévoir l'ajout de la biodiversité à ses normes sur le climat dans les versions futures, en utilisant probablement le TNFD comme référence. Au Canada, le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité (CCNID) a été créé afin d'adapter les normes de l'ISSB au contexte local, jetant les bases pour la production obligatoire de rapports sur la durabilité au Canada à l'avenir. En Europe, la Directive sur la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises (CSRD) est entrée en vigueur, exigeant des sociétés de l'Union européenne (UE)

et des filiales d'entreprises non européennes qu'elles rendent compte des répercussions environnementales et sociales de leurs activités commerciales. La directive est en partie fondée sur le GIFCC et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (PDNU).

Nous nous attendons à ce que 2024 soit une autre année de progrès inédits en ce qui concerne l'évolution des politiques, car la Securities Exchange Commission devrait publier ses exigences réglementaires en matière d'information relative aux changements climatiques, la *Loi sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d'approvisionnement* entrera en vigueur au Canada, et le gouvernement canadien mènera des consultations actives sur la réglementation relative au méthane et un éventuel plafond des émissions liées au pétrole et au gaz. Nous espérons également voir des progrès réglementaires en ce qui concerne la divulgation obligatoire de l'information sur la diversité au-delà du genre au Canada.

## 9

énoncés ou propositions de politiques

# Soumission ou énoncés de politiques en 2023

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



## Réglementation sur le méthane de l'Environmental Protection Agency

Réduire la pollution par le méthane dans le secteur pétrolier et gazier est un moyen rentable et pragmatique de ralentir les changements climatiques tout en atténuant les risques de transition pour les placements pétroliers et gaziers. À cette fin, nous avons envoyé une lettre à l'Environmental Protection Agency des États-Unis pour lui faire part de notre soutien à l'égard de son projet de réglementation sur le méthane et pour l'encourager à adopter des normes strictes sur les émissions de méthane.



## Divulgaration de l'information financière liée au climat du BSIF

Nous avons assisté à une réunion de consultation en direct avec le BSIF et nous avons fait part aux investisseurs de nos rétroactions sur la ligne directrice B-15, Gestion des risques climatiques.



## Lettre au ministre des Finances de l'Ontario au sujet de la divulgation de l'information liée à la diversité

Avec un groupe d'investisseurs canadiens, nous avons milité en faveur d'exigences réglementaires plus rigoureuses en ce qui concerne la diversité au-delà du genre au sein des conseils d'administration et des bureaux de direction canadiens. Nous avons écrit au ministre des Finances de l'Ontario pour l'encourager à agir dans ce domaine.



## Rencontre avec la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario au sujet de la divulgation de l'information liée à la diversité

Avec un groupe d'investisseurs canadiens, nous avons milité en faveur d'exigences réglementaires plus rigoureuses en ce qui concerne la diversité au-delà du genre au sein des conseils d'administration et des bureaux de direction canadiens. Nous avons rencontré des représentants de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario afin de leur faire part de nos points de vue et de les encourager à agir dans ce domaine.



## Normes minières de la Global Reporting Initiative

La Global Reporting Initiative est un cadre de divulgation volontaire de l'information sur les meilleures pratiques. Nous avons fourni aux investisseurs des rétroactions sur les propositions de mises à jour de ses normes minières. Nous avons particulièrement soutenu l'approche des normes en ce qui concerne les droits des Autochtones et le consentement libre, préalable et éclairé.



## Cadre de divulgation de l'information du TNFD

Nous avons fourni aux investisseurs des rétroactions sur le cadre proposé par le TNFD pour que les entreprises et les institutions financières déclarent les dépendances et les répercussions liées à la nature. Nous étions généralement en faveur du cadre, mais nous avons suggéré de légères modifications, notamment des liens plus étroits avec l'importance relative et les données de localisation, ainsi que des définitions plus claires des parties prenantes en général et des parties prenantes concernées.



## Énoncé des priorités de l'ISSB

Nous avons participé aux consultations de l'ISSB concernant son énoncé des priorités. Nous avons encouragé l'ISSB à se concentrer sur l'adoption et la mise en œuvre de bases de référence solides en matière de climat et de durabilité avant de travailler à l'intégration de nouveaux sujets. Nous lui avons également conseillé de prendre en compte les droits de la personne non pas comme un pilier distinct, mais comme une approche globale au moment de formuler son ébauche de base de référence sur les questions sociales.



## Base de référence sur le climat de l'ISSB

Nous avons fait part de notre soutien à la base de référence sur le climat de l'ISSB en signant une déclaration rédigée par l'ISSB. Cette déclaration a été présentée à la COP28 à titre d'exemple d'efforts collaboratifs réunissant plusieurs parties prenantes efficaces en matière de changements climatiques.



## Consultation avec le Groupe de travail sur les entreprises et les droits de l'homme des Nations Unies

Les règlements et les normes en matière de droits de la personne évoluent rapidement partout dans le monde. Nous avons participé aux consultations du Groupe de travail sur les entreprises et les droits de l'homme des Nations Unies portant sur les investisseurs, les facteurs ESG et les droits de la personne dans le cadre de l'exercice de récolement mené par le groupe sur la façon dont les Principes directeurs des Nations Unies (PDNU) ont été mis en œuvre depuis leur adoption il y a dix ans. Nous avons donné des exemples de meilleures pratiques existantes, ainsi que de domaines dans lesquels les investisseurs et les institutions financières pourraient tirer parti d'une orientation accrue sur la mise en œuvre de la diligence raisonnable en matière de droits de la personne et la concrétisation des PDNU.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

PROMOTION DE POLITIQUES

# Esclavage moderne

## Adoption de la Loi S-211, la première loi canadienne sur l’esclavage moderne

La première loi canadienne sur l’esclavage moderne est maintenant en place. Le projet de *Loi S-211 sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d’approvisionnement* a reçu la sanction royale en mai 2023 et la Loi est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2024.

À compter du 31 mai 2024, les institutions gouvernementales et les entités commerciales qui fabriquent, achètent ou distribuent des biens au Canada ou ailleurs, ou qui importent des biens produits à l’extérieur du Canada, devront déposer leur premier rapport sur les mesures qu’elles prennent pour repérer les risques de travail forcé et y remédier. L’implantation de cette Loi survient à un moment où de nombreuses chaînes d’approvisionnement mondiales continuent de composer avec le travail forcé et le travail des enfants. Des cas récents d’exploitation d’enfants migrants ont notamment été découverts dans des usines et des magasins de détail de grandes sociétés aux États-Unis. Nous avons commenté ce projet de loi dès 2021. Nos recommandations comprenaient l’élargissement de la portée du travail forcé et du travail des enfants pour y inclure tous les enjeux importants liés aux droits de la personne, la production de rapports sur tous les résultats de diligence raisonnable en matière de droits de la personne et les mesures prises pour corriger les effets négatifs, ainsi que la responsabilisation des entreprises qui ne prennent pas de mesures visant à contrer les répercussions négatives sur les droits de la personne.

Bien que la Loi actuelle nous semble un bon point de départ, nous croyons qu’elle pourrait aller plus loin pour s’harmoniser davantage

avec les récents progrès réglementaires en matière de droits de la personne observés dans d’autres régions. Actuellement, la Loi exige principalement la soumission de rapports sur les mesures prises pour prévenir ou réduire le risque de recours au travail forcé ou au travail des enfants, mais elle n’exige pas des sociétés la mise en œuvre de processus formels. Cette omission place le Canada derrière des pays tels que l’Allemagne, les Pays-Bas, la France, et derrière l’UE en général, où la réglementation a commencé à obliger les sociétés à exercer une diligence raisonnable en matière de droits de la personne conformément aux PDNU. Les PDNU offrent un cadre axé sur les processus qui permet aux sociétés de gérer efficacement les répercussions les plus importantes de leurs activités commerciales sur les personnes et sur la planète. Ce faisant, ils peuvent également les aider à obtenir et à conserver la légitimité sociale nécessaire pour exercer leurs activités et à réduire les risques financiers importants.

Par ailleurs, on estime que plus de 1 000 sociétés canadiennes pourraient devoir commencer à produire des rapports en vertu de la CSRD de l’UE, dès 2025 pour certaines d’entre elles. Nous continuerons donc de surveiller de près l’évolution de la réglementation dans ce domaine.



- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2023
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance**
- 2023 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**
- Glossaire des acronymes**
- Annexe**

## COLLABORATION SECTORIELLE

# L'influence collective pour obtenir des résultats positifs

La collaboration avec d'autres investisseurs au travers d'initiatives conjointes, d'associations sectorielles ou de mobilisations collaboratives est essentielle pour accélérer les changements positifs. Elle permet aux investisseurs de partager leurs connaissances avec leurs pairs, de relever les défis sectoriels et de communiquer les attentes générales de la communauté des investisseurs aux entreprises ou aux organismes de normalisation. Certains partenariats donnent également accès à une expertise approfondie sur des sujets spécialisés ou émergents. Nous participons activement à de nombreux réseaux et soutenons les engagements pris à travers le monde.

**3**

nouvelles adhésions/associations  
en 2023

**20**

adhésions/associations  
au total

**16 %**

des activités de mobilisation  
menées en collaboration

En 2023, 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 gestion de l'AIR, de la CCGG, d'ECC et de l'Investor Alliance for Human Rights. Nous avons également poursuivi nos activités de mobilisation collaborative, notamment avec ECC, avec qui nous menons actuellement des activités de mobilisation avec cinq sociétés canadiennes et participons activement à des activités de mobilisation avec sept autres. Par l'intermédiaire de l'initiative Principles for Responsible Investment Advance, qui met l'accent sur les droits de la personne et les répercussions sociales des industries minière et de l'énergie renouvelable, nous dirigeons des activités de mobilisation auprès de trois sociétés. Nous avons aussi rejoint plusieurs nouvelles initiatives afin de renforcer notre couverture des risques liés à la nature, notamment l'initiative Nature Action 100 et l'initiative Valuing Water Finance.

### 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

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



## COLLABORATION SECTORIELLE

### Nouvelles initiatives en 2023

#### Valuing Water Finance Initiative

##### Initiative Valuing Water Finance

L'initiative Valuing Water Finance (VWFI) encourage les pratiques durables en matière d'eau et remédie aux risques liés à l'approvisionnement en eau. Assurer une meilleure sécurité hydrique peut contribuer à la résilience des portefeuilles de placement.



#### Net Zero Engagement Initiative

##### Initiative Net Zero Engagement

L'initiative Net Zero Engagement (NZEI) cherche à mobiliser principalement des sociétés européennes qui ne sont pas couvertes par Climate Action 100+ pour les accompagner sur le chemin vers la carboneutralité et encourage des plans de transition crédibles, conformes à l'Accord de Paris.

#### Nature Action 100



##### Nature Action 100

Nature Action 100 est une nouvelle initiative visant à inverser les pertes subies par la nature et la biodiversité. Elle a pour objectifs de mobiliser les entreprises exerçant leurs activités dans des secteurs jugés d'importance systémique pour inverser ces pertes, d'encourager des résultats positifs pour la nature et de remédier aux risques en matière de biodiversité.

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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
<b>Gérance</b>
2023 en bref
Objectifs de développement durable des Nations Unies
Mobilisation
Vote par procuration
Promotion de politiques
Collaboration sectorielle
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

## Ensemble des adhésions et des initiatives

### SECTEUR

- Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies
- Association pour l'investissement responsable (AIR) (membre bienfaiteur)

### ENVIRONNEMENT

- Climate Action 100+
- Engagement climatique Canada (ECC) (membre fondateur)
- Initiative Net Zero Asset Managers (NZAM)
- Initiative Net Zero Engagement (NZEI)
- Initiative Valuing Water Finance (VWFI)
- Investor Network de la CERES
- CDP (anciennement le Carbon Disclosure Project)
- Groupement d'investisseurs institutionnels sur le changement climatique (IIGCC)
- Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR)
- Nature Action 100

### SOCIAL

- 30% Club
- Centre interconfessionnel sur la responsabilité des entreprises (ICCR)
- Investor Alliance for Human Rights (IAHR) (Conseil consultatif)
- Human Capital Management Coalition
- Workforce Disclosure Initiative (WDI)
- Principles for Responsible Investment Advance des Nations Unies

### GOVERNANCE

- Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG) (Comité environnemental et social)
- Council of Institutional Investors (CII)



Au 31 décembre 2023.  
Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

# Leadership éclairé

« Les principales recherches de notre équipe Investissement responsable aident les investisseurs à comprendre les occasions et les risques associés aux enjeux ESG importants. Le volume de documents produits sur le leadership éclairé et la variété des sujets traités constituent un réel facteur de différenciation pour BMO Gestion mondiale d'actifs. »

**Samantha Cleyn, CFA, MBA**

Chef, Investisseurs institutionnels



# Un savoir qui se transmet

Pour gérer les occasions et les risques importants en matière de durabilité, il faut d'abord comprendre comment ces enjeux mondiaux peuvent influencer sur les placements de nos clients. Pour ce faire, nous analysons l'état passé, actuel et futur probable de ces enjeux, nous nous tenons au fait des meilleures pratiques du secteur, et nous examinons des exemples concrets. Nos recherches couvrent les enjeux ESG à l'échelle des entreprises et des systèmes, où les risques se manifestent dans l'ensemble des secteurs et des économies.

Notre leadership éclairé nous permet de communiquer ce que nous avons appris à nos parties prenantes au sujet des occasions et des risques les plus importants dans l'univers de l'investissement responsable. Cette année, notre travail a été en grande partie axé sur trois thèmes clés :

## 1. Réconciliation avec les Autochtones

Historiquement, les droits de la personne des peuples autochtones, dans une large mesure, n'ont pas été reconnus. En outre, ce groupe de population a souvent été marginalisé sur le plan économique. On sent de plus en plus la nécessité de comprendre l'héritage de la colonisation et de prévenir les répercussions négatives des activités commerciales sur les populations autochtones au Canada et dans le reste du monde. Dans de nombreuses régions, le droit souple et la législation évoluent pour refléter ce changement, et nous sommes conscients de l'importance pour les investisseurs et les entreprises de suivre le rythme de la réglementation. En 2023, nous avons communiqué notre point de vue sur les meilleures pratiques pour respecter des principes tels que le consentement libre, préalable et éclairé (CLPE), et favoriser un développement économique mutuellement avantageux pendant la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Nous avons également fait part de notre perspective sur la façon dont une meilleure compréhension des droits historiques et actuels à l'égard des terres et des titres autochtones peut permettre d'évaluer de façon plus précise les risques et les occasions dans les activités de placement et de gérance. La sensibilisation à ces questions constitue un élément important de la réconciliation.



### Articles connexes :

- Transition vers une économie à faibles émissions de carbone : saisir et respecter les droits autochtones – [Lire l'article](#)
- Réconciliation, réflexion et mesures – [Lire l'article](#) (en anglais seulement)
- Atteindre la carboneutralité passe par la réconciliation avec les peuples autochtones – [Lire l'article](#)

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Un savoir qui se transmet

Publications de 2023

Mesures relatives à la lutte  
contre les changements  
climatiques

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix

Glossaire des acronymes

Annexe

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
<b>Leadership éclairé</b>
Un savoir qui se transmet
Publications de 2023
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



## 2. Changements climatiques

L'année a été marquée par des anomalies de température alarmantes, des répercussions négatives partout dans le monde découlant d'événements climatiques, ainsi que d'importantes réglementations climatiques et exigences en matière de divulgation pour les entreprises. Nous avons continué de mettre l'accent sur les changements climatiques dans le cadre de nos activités d'investissement responsable, notamment par la publication de plusieurs articles sur le sujet. Nous avons fait part de nos points de vue sur un large éventail de thèmes liés au climat, y compris nos réflexions sur l'importance de la lutte contre les changements climatiques, la nécessité pour les investisseurs d'avoir accès à des données liées au climat pour l'ensemble de leurs placements, et l'importance de tenir compte des questions de genre dans la lutte contre les changements climatiques.

### Articles connexes :

- Pourquoi la lutte contre les changements climatiques est importante pour les investisseurs – [Lire l'article](#)
- Terre durable – Communication obligatoire de l'information sur les changements climatiques – [Lire l'article](#)
- Lutter contre le changement climatique « comme une fille » – [Lire l'article](#)



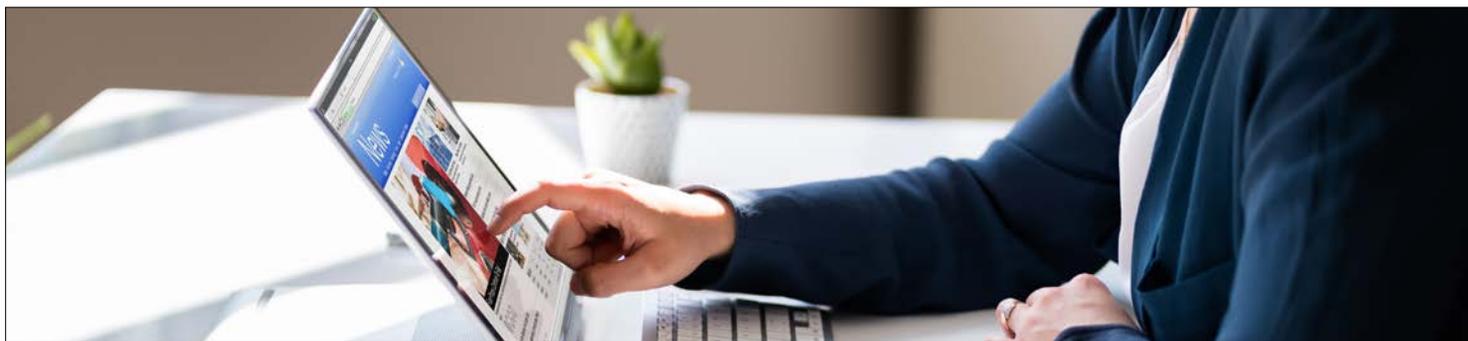
## 3. Biodiversité

Les risques liés à la biodiversité ont été au centre des préoccupations en 2023. Parmi les mesures prises pour contrer ces risques, mentionnons la publication des recommandations du Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives à la nature (TNFD), l'annonce de cibles conformes au Cadre mondial de la biodiversité de Kunming à Montréal par de nombreux pays, et la signature du traité sur la haute mer des Nations Unies. Dans divers articles de leadership éclairé, nous avons exploré les façons dont les investisseurs peuvent comprendre, évaluer et gérer les risques liés à la biodiversité. Nous avons également fait part de nos progrès dans la lutte contre la pollution, un autre risque environnemental grave, par l'intermédiaire de notre programme de vote par procuration.

### Articles connexes :

- Pourquoi les investisseurs doivent se soucier de la biodiversité – [Lire l'article](#)
- Voir la forêt derrière l'arbre – Évaluer le risque de biodiversité en tant qu'investisseur – [Lire l'article](#)
- Retour sur la période de vote par procuration 2023 – [Lire l'article](#)

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
<b>Leadership éclairé</b>
Un savoir qui se transmet
Publications de 2023
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe



## Publications de 2023

### ENJEUX ESG

- EXTERNE – « Live Long and Prosper: Responsible Investing's Contribution to Sustainable Cities and Communities » (magazine *Your Guide to Responsible Investing*) – [Lire l'article](#) (en anglais seulement)
- De volontaire à obligatoire : principaux développements en matière de réglementation en lien avec les facteurs ESG en 2023 – [Lire l'article](#)

### ENJEUX ENVIRONNEMENTAUX

- Pourquoi les investisseurs doivent se soucier de la biodiversité – [Lire l'article](#)
- Terre durable – Communication obligatoire de l'information sur les changements climatiques – [Lire l'article](#)
- Pourquoi la lutte contre les changements climatiques est importante pour les investisseurs – [Lire l'article](#)
- EXTERNE – « The 2023 Climate Change Roundtable: Net Zero Promises Investment Opportunities » (magazine *Pension & Benefits*) – [Lire l'article](#) (en anglais seulement)
- Voir la forêt derrière l'arbre – Évaluer le risque de biodiversité en tant qu'investisseur – [Lire l'article](#)
- EXTERNE – « Comment les gestionnaires d'actifs poussent les sociétés à atteindre leurs cibles de carboneutralité » (magazine de l'*Association pour l'investissement responsable*) – [Lire l'article](#)
- Ce qu'il faut surveiller à la COP28 – [Lire l'article](#)

### ENJEUX SOCIAUX

- Transition vers une économie à faibles émissions de carbone : saisir et respecter les droits autochtones – [Lire l'article](#)
- Lutter contre le changement climatique « comme une fille » – [Lire l'article](#)
- De nouvelles lois approchent et les émetteurs canadiens peuvent renforcer les pratiques de diligence raisonnable en matière de droits de la personne – [Lire l'article](#)
- Réconciliation, réflexion et mesures – [Lire l'article](#) (en anglais seulement)
- EXTERNE – « Insécurité alimentaire au Canada : que peuvent faire les investisseurs? » (magazine de l'*Association pour l'investissement responsable*) – [Lire l'article](#)
- Atteindre la carboneutralité passe par la réconciliation avec les peuples autochtones – [Lire l'article](#)

### ENJEUX DE GOUVERNANCE

- Retour sur la période de vote par procuration 2023 – [Lire l'article](#)



### Balado

- Understanding the Inner Workings of AI (*Leaders et durabilité de BMO*) – [Écouter l'épisode ou lire la transcription](#) (en anglais seulement)

Pour vous tenir au courant de nos ressources et de nos articles les plus récents, veuillez consulter notre [site Web](#).



# Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

« Notre approche en matière de lutte contre les changements climatiques aide nos clients à composer avec l'incertitude liée au climat volatil d'aujourd'hui et à saisir de nouvelles occasions dans le cadre de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. »

**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 auront une incidence sur notre capacité à produire des rendements financiers à long terme.

Nous croyons que les investisseurs peuvent jouer un rôle déterminant dans la décarbonisation de l'économie mondiale. C'est pourquoi nous considérons que l'évaluation des occasions et des risques liés aux changements climatiques est une composante essentielle de la diligence raisonnable des investisseurs ainsi que de notre approche en matière d'investissement responsable. Nous nous engageons à fournir notre part d'efforts pour soutenir la transition, en reconnaissant que les changements climatiques présentent à la fois des risques et des occasions pour les investisseurs.

C'est avec fierté que BMO Gestion mondiale d'actifs a reçu le prix du partenaire pour la lutte contre les changements climatiques des Institutional Connect Awards 2023 en reconnaissance de son approche novatrice et progressiste en matière de 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 occasions et les risques 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. Ces sous-thèmes, présentés ci-dessous, aident à orienter nos activités de recherche et de gérance liées aux facteurs ESG.



## Atteinte de la carboneutralité

Accélérer la décarbonisation de l'économie en vue d'atteindre l'objectif de carboneutralité avant 2050.



## Transition vers l'énergie propre

Transformer les systèmes d'approvisionnement et l'utilisation de l'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.



## Protection de la nature

Assurer la gérance responsable de la biodiversité, notre capital naturel, et des services écosystémiques essentiels.



## Progression d'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.

**L'année 2023 a été déterminante pour la lutte contre les changements climatiques. Dans un contexte de vagues de chaleur, de feux de forêt et de tempêtes sans précédent, des mesures positives liées au climat ont été entreprises à l'échelle mondiale. Des pays du monde entier, y compris le Canada, ont commencé à se concentrer sur des solutions concrètes sur le plan de l'économie et des politiques pour soutenir les objectifs de l'Accord de Paris. De plus, lors de la COP28 à Dubaï, plusieurs pays se sont engagés à délaissier graduellement les combustibles fossiles en triplant leur capacité d'énergie renouvelable, en accélérant la mise en œuvre de technologies comme le captage et le stockage du carbone, et en renversant la tendance au chapitre de la déforestation. Alors que nous réfléchissons à ces événements, nous sommes fiers d'avoir agné notre travail sur les mesures mondiales pour favoriser la transition vers un avenir plus durable.**

# Prendre des mesures collaboratives pour lutter contre les changements climatiques

## Collaborations en matière de changements climatiques

BMO Gestion mondiale d'actifs travaille en collaboration avec d'autres investisseurs au pays et à l'étranger pour soutenir la transition vers la carboneutralité.

Pour que la transition mondiale vers la carboneutralité soit réussie, il est essentiel que les investisseurs de l'ensemble du secteur travaillent en collaboration, en offrant leur expertise et des points de vue différents. Nous faisons profiter nos pairs du secteur financier de notre expertise par l'intermédiaire de mobilisations collaboratives, et faisons progresser les meilleures pratiques climatiques grâce à un leadership éclairé. Voici quelques exemples de notre contribution en 2023 :

### Mobilisations collaboratives

#### Engagement climatique Canada

Engagement climatique Canada (ECC) est une initiative de collaboration financière qui représente un actif d'environ 4 900 milliards de dollars. En tant que signataire fondateur et membre du comité directeur d'ECC, BMO Gestion mondiale d'actifs offre activement son expertise à d'autres investisseurs au moyen de 12 mobilisations collaboratives, plus que toute autre institution financière au Canada. Grâce à ces mobilisations, BMO Gestion mondiale d'actifs soutient les sociétés canadiennes dans leur transition vers un avenir à faibles émissions de carbone.

#### Initiative Net Zero Engagement

En 2023, nous avons élargi notre stratégie de mobilisation collaborative aux sociétés européennes par l'intermédiaire de l'initiative Net Zero Engagement (NZEI) de l'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC). Dans le cadre de cette initiative, BMO Gestion mondiale d'actifs travaille avec d'autres investisseurs afin de mobiliser quatre sociétés en vue de l'élaboration de plans de transition pertinents et mesurables vers la carboneutralité, qui décrivent la façon dont chaque société progressera vers cet objectif. La NZEI tire parti du cadre de placement carboneutre, le même cadre reconnu à l'échelle mondiale et conforme à l'Accord de Paris que nous utilisons pour évaluer les sociétés dans le cadre de nos propres engagements de carboneutralité par l'intermédiaire de l'initiative NZAM.

« Si tu veux aller vite, marche seul, mais si tu veux aller loin, marchons ensemble. »

– Proverbe africain

### Initiative Net Zero Asset Managers

BMO Gestion mondiale d'actifs s'engage à fournir sa part d'efforts pour contribuer à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris et assurer une transition équitable. En tant que signataires fondateurs de l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM), nous cherchons à atteindre l'objectif de carboneutralité pour tous les actifs sous gestion d'ici 2050. Actuellement, les catégories d'actif et les mandats de fonds ne peuvent pas tous être mesurés en vue d'une intégration à une stratégie de carboneutralité. C'est pourquoi BMO Gestion mondiale d'actifs travaille de concert avec des investisseurs mondiaux pour élaborer de meilleures pratiques visant à faire progresser les stratégies de carboneutralité dans le cadre de notre stratégie climatique.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques
Prendre des mesures collaboratives pour lutter contre les changements climatiques
Études de cas sur la mobilisation
Campagnes de mobilisation
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques
Prendre des mesures collaboratives pour lutter contre les changements climatiques
Études de cas sur la mobilisation
Campagnes de mobilisation
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

### Mobilisation du groupe de travail sur le secteur pétrolier et gazier canadien à l'égard des sables bitumineux

En 2022, BMO Gestion mondiale d'actifs a participé au lancement de la première mobilisation collaborative du groupe de travail sur le secteur pétrolier et gazier canadien auprès des plus grandes sociétés canadiennes d'exploitation des sables bitumineux par l'intermédiaire d'Alliance Nouvelles voies. BMO Gestion mondiale d'actifs, qui a continué à présider la mobilisation en 2023, a réuni des chefs de file du secteur financier et des représentants d'Alliance Nouvelles voies pour discuter des progrès vers l'objectif de carboneutralité d'Alliance Nouvelles voies, de son projet fondamental de captage et de stockage du carbone, de ses positions sur les politiques climatiques, ainsi que des défis économiques et des solutions proposées – y compris des crédits d'impôt à l'investissement et des contrats sur différence pour le carbone. Notre travail a donné lieu à une meilleure divulgation publique des activités de lobbying d'Alliance Nouvelles voies et a contribué au soutien de la direction à l'égard d'une proposition liée aux changements climatiques d'un actionnaire d'une société membre d'Alliance Nouvelles voies.

### Autres plateformes collaboratives

Nous continuons de mobiliser de grands émetteurs mondiaux dans le cadre de l'initiative Climate Action 100+. De plus, en 2023, nous avons mobilisé des entreprises sur des thèmes environnementaux par l'intermédiaire de diverses autres initiatives, notamment l'initiative Waste and Pollution Engagement de Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR), et l'initiative Valuing Water Finance (VWFI) de Ceres.

### Collaboration pour faire progresser les meilleures pratiques en matière d'investissement responsable

En tirant parti de notre expertise interne en matière de lutte contre les changements climatiques, nous contribuons activement à la progression des pratiques climatiques grâce à notre travail au sein de divers groupes de travail techniques. Aux côtés des membres de l'IIGCC, de Ceres et du CDP, nous intervenons sur des sujets comme les meilleures pratiques en matière de comptabilité liée au climat, l'élaboration de points de référence de carboneutralité conformes à l'Accord de Paris, la pollution circulaire par les plastiques et les obligations liées aux risques des actifs. Le rapport du groupe de travail sur les indices de référence de carboneutralité de l'IIGCC, intitulé « Enhancing the Quality of Net Zero Benchmarks », réunit les conseils de 30 sociétés mondiales de gestion d'actifs, dont BMO Gestion mondiale d'actifs, afin de décrire l'état actuel des indices de référence, et détermine cinq principes clés pour l'amélioration de ces indices de référence. Le rapport est accessible sur le [site Web de l'IIGCC](#) (en anglais seulement).



### BMO Gestion mondiale d'actifs lance le Fonds de transition climatique mondiale

En mai 2023, nous avons été fiers de lancer le Fonds de transition climatique mondiale BMO. Ce fonds investit surtout dans des titres de participation de sociétés à l'échelle mondiale pouvant se concentrer sur la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. Ce virage mondial nécessitera d'importants capitaux de transition et présente une occasion de placement importante. Il a le potentiel d'accélérer l'obsolescence et l'adoption des technologies, ce qui ouvre la voie à un nouveau leadership dans l'économie mondiale. Les premiers qui décident de prendre le virage et d'opérer cette transition peuvent profiter de facteurs favorables solides, tandis que l'incapacité à s'adapter présente des risques importants.

# Études de cas sur la mobilisation

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Prendre des mesures collaboratives pour lutter contre les changements climatiques

Études de cas sur la mobilisation

Campagnes de mobilisation

Égalité sociale

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix

Glossaire des acronymes

Annexe

## ● Environnement


**SUNCOR ÉNERGIE INC.**
**Cibles :** 7.a, 12.6, 13.a, 13.2

### Suncor réitère son objectif de carboneutralité et ses engagements en matière de capital



En collaboration avec d'autres investisseurs de l'initiative Climate Action 100+, nous avons communiqué avec le chef de la direction de Suncor pour confirmer l'engagement de la société à l'égard de la carboneutralité et de la transition énergétique, à la suite de déclarations faites aux investisseurs qui laissent entrevoir un arrêt possible des efforts de décarbonisation en faveur de la production conventionnelle de sables bitumineux.

Dans la foulée de nos activités de mobilisation, Suncor a réaffirmé son engagement à l'égard de la carboneutralité et sa cible à court terme en matière d'investissements dans les initiatives de décarbonisation dans le cadre de l'Alliance Nouvelles voies et de ses propres stratégies. BMO Gestion mondiale d'actifs continue de discuter avec diverses sociétés canadiennes du secteur des sables bitumineux au sujet de leurs plans de transition énergétique.

## ● Environnement


**CANADIEN PACIFIQUE KANSAS CITY**
**Cibles :** 7.a, 12.6, 13.1, 16.6

### Le Canadien Pacifique Kansas City étend son engagement à l'égard de la carboneutralité aux États-Unis et au Mexique



Nous avons pris contact avec le Canadien Pacifique Kansas City (CPKC) (auparavant Chemin de fer Canadien Pacifique) à la veille de sa fusion avec Kansas City Southern Railway Co. afin de discuter de la nouvelle stratégie climatique et des efforts de lobbying transnationaux de la société, ainsi que de ses nouvelles normes de sécurité dans la foulée de la catastrophe de Norfolk Southern survenue en février 2023.

Nous sommes heureux de constater que CPKC étend ses objectifs de carboneutralité aux États-Unis et au Mexique en plus du Canada, et continue de progresser dans la réduction des émissions au moyen d'approches novatrices, notamment le déploiement des premières locomotives de ligne à hydrogène en Amérique du Nord. CPKC a également réitéré son engagement à respecter les normes de sécurité les plus élevées dans l'ensemble de son réseau.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques
Prendre des mesures collaboratives pour lutter contre les changements climatiques
Études de cas sur la mobilisation
Campagnes de mobilisation
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

## ● Environnement



### TRANSALTA

**Cibles :** 7.a, 8.8, 13.1

**Notation du jalon :** ★★★

### TransAlta accélère l'atteinte de la cible de carboneutralité et l'innovation en matière d'énergie



TransAlta possède et exploite des actifs de production d'électricité au Canada, aux États-Unis et en Australie. Dans le cadre de nos activités de mobilisation par l'intermédiaire d'ECC, nous avons rencontré le chef de la direction, le président du conseil d'administration et l'équipe des relations avec les investisseurs de TransAlta afin de faire progresser les cibles d'émissions et les initiatives de décarbonisation de la société, et d'assurer l'abordabilité et la fiabilité au fil de la croissance de la société.

Grâce à de solides investissements dans le stockage d'énergie hydroélectrique par pompage et la conversion de centrales au charbon, TransAlta a été en mesure de devancer de cinq ans la réalisation prévue de son objectif de carboneutralité et d'améliorer ses cotes du CDP et MSCI ESG. De plus, le projet à faibles émissions axé sur la réutilisation de cendres volantes de TransAlta, en collaboration avec Lafarge Inc., permettra d'utiliser les cendres volantes mises en décharge des anciennes centrales au charbon de TransAlta comme composante dans la production de béton, ce qui créera de nouveaux emplois verts.

## ● Environnement



### WASTE CONNECTIONS INC.

**Cibles :** 7.a, 12.6, 13.1

**Notation du jalon :** ★★★

### Waste Connections Inc. renforce ses capacités de production de gaz naturel renouvelable et s'engage à atteindre des cibles fondées sur la science



En réponse à nos activités de mobilisation par l'entremise d'ECC, Waste Connections Inc. (WCI) a amélioré sa communication d'information publique de manière à préciser si ses réductions d'émissions ont été réalisées par l'intermédiaire des activités d'exploitation, du déplacement d'émissions ou de la séquestration de carbone.

Ce faisant, WCI s'est alignée sur les meilleures pratiques et est maintenant en mesure de poursuivre une cible fondée sur la science, envers laquelle elle s'est engagée à l'automne 2023. Cette amélioration reflète également mieux les réussites de la société, notamment une réduction de 14 % des émissions de gaz à effet de serre (GES) sur 12 mois et une production croissante de gaz naturel renouvelable (GNR), plus d'une dizaine de nouvelles installations de GNR devant entrer en service d'ici 2026.

D'autres études de cas en lien avec le climat se trouvent aux sections *Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques* : campagnes de mobilisation et *Gérance* : études de cas sur la mobilisation.

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

# Campagnes de mobilisation

## Accélérer la lutte contre les changements climatiques au moyen de mobilisations sectorielles

BMO Gestion mondiale d'actifs considère la gestion des occasions et des risques liés aux changements climatiques comme étant une composante essentielle de la gouvernance d'entreprise et des rendements financiers durables à long terme. L'an dernier, nous avons lancé deux campagnes de lutte contre les changements climatiques, qui examinent plus en profondeur les enjeux climatiques importants pertinents pour des secteurs précis. Cette approche sectorielle renforce la diligence raisonnable à l'égard de nos placements et accélère l'adoption de pratiques de premier ordre en matière de développement durable en mettant en contexte le rendement des sociétés émettrices par rapport aux sociétés comparables à l'échelle mondiale. Ces campagnes de lutte contre les changements climatiques et quelques-unes de nos réussites issues de la collaboration avec les sociétés dans lesquelles nous investissons en 2023 sont présentées ci-dessous.

### ● Environnement



#### Résilience climatique dans les secteurs de l'immobilier et de la construction

Les infrastructures construites dans le monde (routes, immeubles, etc.) sont vulnérables aux risques climatiques physiques comme les incendies, les inondations et les tempêtes. Par conséquent, des pratiques de gestion rigoureuses sont nécessaires pour prévenir et atténuer les dommages. De plus, il est essentiel de faire progresser la conception et la construction de bâtiments écologiques pour réduire les émissions de GES et les coûts connexes, tout en protégeant la valeur des actifs à long terme. Notre campagne de mobilisation visant la résilience climatique met l'accent sur les entreprises des secteurs de l'immobilier et de la construction, et l'évaluation de la gestion des occasions et des risques liés aux changements climatiques dans certaines des plus grandes FPI et sociétés de construction au Canada.

#### AtkinsRéalis

Nous avons communiqué avec AtkinsRéalis (auparavant SNC-Lavalin), une société d'ingénierie de calibre mondial, au sujet de son rôle d'agent facilitant clé de la transition vers la carboneutralité. AtkinsRéalis s'attaque à la résilience climatique dans sa conception et sa construction d'infrastructures. Grâce à son expertise dans le secteur de l'énergie nucléaire, la société est bien placée pour soutenir ses clients dans la transition énergétique mondiale. Nous avons également discuté avec AtkinsRéalis de son rôle de plus en plus important dans la transition énergétique, et de la gestion des risques climatiques physiques pour les infrastructures grâce à une conception



résiliente. Les services liés au climat représentent un pôle de croissance évident pour AtkinsRéalis, et la société dessert de multiples secteurs à l'échelle mondiale par l'intermédiaire de son service Decarbonomics axé sur la carboneutralité.

#### FPI RioCan

Le Fonds de placement immobilier RioCan est un portefeuille et promoteur immobilier diversifié possédant des actifs partout au Canada. Nous avons communiqué avec RioCan au sujet de l'établissement d'une cible de carboneutralité fondée sur la science à titre de composante clé pour faire progresser sa performance climatique par l'intermédiaire de sa conception et de son exploitation de bâtiments écologiques, et nous avons été heureux de voir RioCan s'engager à atteindre une cible fondée sur la science en 2023. L'engagement et la vision de RioCan à l'égard d'un avenir plus durable sont illustrés par ses bâtiments à la conception novatrice comme The Well, un projet combinant des immeubles résidentiels, des commerces de détail et des espaces de bureaux. Ce complexe intègre un énorme réservoir d'eau souterrain pour le chauffage et la climatisation du bâtiment et des actifs voisins, qui permet de réduire de 80 % les émissions par rapport aux moyens traditionnels.



**Cibles :** 7.a, 10.3, 12.5, 12.6, 13.1



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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
Notre approche au chapitre de la lutte contre les changements climatiques
Prendre des mesures collaboratives pour lutter contre les changements climatiques
Études de cas sur la mobilisation
Campagnes de mobilisation
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



## ● Environnement



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

Notre campagne de mobilisation sur le capital naturel est axée sur le secteur agroalimentaire. Dans le cadre de cette initiative, nous encourageons les entreprises à mieux évaluer leurs vulnérabilités aux risques climatiques physiques, à accélérer l'adoption de meilleures pratiques en matière de conservation des sols et de l'eau, et à améliorer la durabilité des produits et des chaînes d'approvisionnement.

#### METRO inc.

METRO inc. est un chef de file du secteur de l'alimentation et des produits de pharmacie au Québec et en Ontario, exploitant un réseau de plus de 1 600 magasins. Nous avons communiqué avec METRO au sujet de l'établissement de cibles fondées sur la science, de la réduction des émissions provenant des systèmes de réfrigération, et de l'amélioration de la gestion du capital naturel dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement au moyen de l'adoption de meilleures pratiques pour l'utilisation des sols, la conservation de l'eau et la gestion des déchets. Nous avons été très satisfaits des progrès de METRO en 2023, notamment l'établissement de nouvelles cibles à court terme fondées sur la science, de nouveaux engagements liés aux forêts, aux sols et à l'agriculture, ainsi que l'établissement d'attentes à l'égard des fournisseurs en matière de biodiversité. METRO a également réagi à notre évaluation de son utilisation de réfrigérants; elle a passé la dernière



année à analyser la faisabilité d'une accélération de la conversion des réfrigérants dans les projets de rénovation en cours.

#### Les Compagnies Loblaw limitée

Les Compagnies Loblaw limitée, le plus important détaillant d'aliments et de produits de pharmacie au Canada, compte plus de 2 400 magasins. Nous avons discuté avec Loblaw au sujet de son engagement à l'égard de la carboneutralité, des émissions de portée 3, des produits durables, de la biodiversité, et de l'amélioration de la durabilité de sa chaîne d'approvisionnement par la réduction des déchets. Nous sommes heureux de constater que Loblaw réalise des progrès considérables en matière de réduction des emballages plastiques; la société a évalué plus de 10 000 produits au cours de la dernière année et a conservé une nette avance par rapport aux règlements mondiaux prévus, comme la [résolution 5/14 du Programme des Nations Unies pour l'environnement](#). De plus, Loblaw a augmenté de 12 % le détournement des déchets alimentaires en une seule année et s'est engagée à éliminer ses déchets alimentaires envoyés dans les sites d'enfouissement d'ici 2030.



**Cibles :** 7.a, 12.2, 12.5, 13.1, 14.1, 15.3, 15.5



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



# Égalité sociale

« L'égalité est au cœur des droits de la personne. Les nouveaux règlements sur la diligence raisonnable en matière de droits de la personne au Canada et partout dans le monde peuvent contribuer à réduire les inégalités en veillant à une plus grande responsabilité dans l'ensemble des chaînes de valeur de l'entreprise. »

**Sarah Morris Lang, MBA**  
Directrice, Initiatives, Égalité sociale,  
Investissement responsable

# Notre approche à l'égard de l'égalité sociale

Les inégalités systémiques limitent l'égalité d'accès aux services, aux occasions et aux avantages de la création de valeur économique. En tant que gestionnaires du capital, nous pouvons lutter contre ce problème en favorisant l'adoption de pratiques d'affaires qui respectent les droits de la personne et améliorent le partage des avantages avec les employés, les collectivités, les parties prenantes et les ayants droit.

Il existe un grand besoin de collaboration et d'innovation pour atténuer les menaces existentielles pour les personnes que posent les facteurs comme les changements climatiques et la

perte de biodiversité. Cependant, en 2023, l'escalade des conflits géopolitiques, l'inflation persistante et l'augmentation du coût de la vie ont compliqué davantage la tâche de s'attaquer à ces défis. L'incapacité à répondre aux besoins humains fondamentaux en matière de sûreté, de sécurité et d'accès aux déterminants sociaux de base de la santé détourne l'attention d'enjeux systémiques tout aussi importants, comme la transition climatique. C'est pourquoi une bonne gouvernance permettant de gérer efficacement les risques sociaux revêt autant d'importance que les efforts visant à atténuer les effets des changements climatiques. Vous trouverez de plus amples renseignements sur notre démarche dans notre [approche en matière d'égalité sociale](#). Les sous-thèmes ci-dessous constituent les axes prioritaires de cette approche.

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Pleins feux sur l'égalité sociale

Études de cas sur la mobilisation

Intégration des facteurs ESG

Produits et solutions

Prix

Glossaire des acronymes

Annexe



## Droits de la personne

Promouvoir le respect des normes internationales en matière de droits de la personne et la mise en œuvre de pratiques qui respectent les droits internationaux de la personne dans les opérations, les produits et les services tout au long de la chaîne de valeur



## Droits des Autochtones

Encourager le respect des droits des Autochtones par le biais de l'éducation aux normes internationales, de la mise en œuvre du consentement libre, préalable et éclairé, de l'égalité d'accès aux occasions et du partage équitable des retombées du développement économique



## 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'améliorer la résolution des problèmes et d'assurer des occasions et des résultats plus équitables

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
<b>Égalité sociale</b>
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Pleins feux sur l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

# Faire progresser l'égalité sociale

En 2023, bon nombre de nos activités de gérance liées à l'égalité sociale et d'éducation au marché avaient pour objectif principal de promouvoir l'adoption des Principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations Unies (PDNU).

Les PDNU offrent aux entreprises un moyen systématique d'exercer une diligence raisonnable en matière de droits de la personne (DRDP) afin de contribuer à faire progresser l'égalité sociale et de mieux gérer les risques spécifiques liés au travail forcé et au travail des enfants, aux questions de sécurité et de sûreté, au racisme systémique, à la discrimination, aux conditions de travail et aux questions liées à la main-d'œuvre, aux changements climatiques, à la perte de biodiversité et à d'autres conséquences environnementales et sociales négatives pouvant être liées à leurs activités. En adoptant à grande échelle des pratiques d'affaires conformes aux PDNU, nous pouvons générer une valeur holistique à long terme plus importante, qui sera répartie plus également entre toutes les parties prenantes et tous les ayants droit.

## Initiatives de collaboration

Au cours de la dernière année, nous nous sommes grandement impliqués dans l'initiative Advance des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, afin de promouvoir l'adoption des PDNU, l'engagement politique responsable et le travail décent. La première phase de cette initiative est axée sur l'industrie minière et l'énergie renouvelable, deux secteurs qui présentent un risque élevé d'effets négatifs sur les droits de la personne à un moment où une croissance exponentielle est nécessaire dans ces deux secteurs pour répondre aux besoins de transition énergétique. En tant que codirecteurs de trois groupes de collaboration, nous avons travaillé avec d'autres grands investisseurs canadiens, américains et européens afin d'établir une orientation stratégique et de déterminer les priorités en matière de mobilisation auprès de diverses sociétés minières. Les concertations avec les équipes de gestion du développement durable et des relations avec les investisseurs de ces entreprises ont commencé en août 2023 et se poursuivent dans le cadre de cette démarche pluriannuelle.



## Éducation du marché

Au cours de la dernière année, nos efforts d'éducation aux marchés ont porté principalement sur deux initiatives : premièrement, offrir aux investisseurs et aux sociétés émettrices des conseils sur le respect des droits de la personne et des droits des Autochtones et, deuxièmement, encourager les mécanismes de partage des avantages. Par exemple, dans le cadre d'une discussion en groupe avec la First Nations Major Projects Coalition, nous avons examiné l'importance de comprendre l'histoire des traités au Canada, dans le but d'atténuer les risques liés aux droits des Autochtones et à la transition énergétique. Dans notre rapport d'analyse approfondi intitulé [Respect et protection : Diligence raisonnable relative aux droits de la personne au Canada](#), nous avons partagé les résultats de notre recherche comparative primaire sur l'adoption par les plus grands émetteurs publics du Canada dans six secteurs, de pratiques de DRDP conformes aux principes directeurs de l'ONU. Cette recherche nous a donné un aperçu de la performance de ces sociétés qui a orienté nos efforts de mobilisation auprès des sociétés canadiennes en vue de promouvoir l'adoption accrue des PDNU à la lumière de l'évolution des attentes des investisseurs et de la réglementation. Nous avons également publié un article pour aider nos pairs et les acteurs sur le marché à tenir compte de l'équité entre les sexes et de l'inclusion dans les efforts d'adaptation aux changements climatiques et d'atténuation, ainsi qu'un article sur la prévention de l'insécurité alimentaire au Canada.

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Pleins feux sur l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



### Mesures à prendre en matière de politique

En réponse à l'appel à contribution de la Global Reporting Initiative sur sa nouvelle norme de communication de l'information pour le secteur des métaux et des mines, nous avons présenté notre point de vue sur la nécessité de divulguer les pratiques d'emploi sur les sites miniers. Nous avons également recommandé la publication d'information sur la façon dont une société minière a mobilisé les parties prenantes pouvant être touchées par une rupture de digue à rejets, et sur la façon dont ces points de vue ont été intégrés aux approches de surveillance et d'intervention d'urgence de la société. De plus, nous avons fourni une rétroaction sur l'énoncé des priorités de l'International Sustainability Standards Board (ISSB), en

recommandant notamment que toute base de référence sociale élaborée par l'ISSB utilise les droits de la personne comme approche globale à l'égard de tous les enjeux « S », plutôt que d'envisager les droits de la personne comme une catégorie « S » distincte. Nous avons également répondu au sondage du Groupe de travail sur les entreprises et les droits de l'homme des Nations Unies pour fournir des commentaires sur les investisseurs, les facteurs ESG et les droits de la personne afin d'orienter le rapport du groupe sur ces enjeux, qui sera présenté à la 56<sup>e</sup> session du Conseil des droits de l'homme des Nations Unies en juin 2024.

# L'acceptabilité sociale s'avère essentielle aux efforts de transition énergétique

## Encourage les mécanismes conçus conjointement par les collectivités et les autres parties prenantes

Dans le cadre de l'initiative Advance des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies visant à promouvoir l'adoption des PDNU, l'engagement politique responsable et le travail décent, nous collaborons depuis la fin de 2022 avec les producteurs de minéraux de transition afin d'encourager les meilleures pratiques qui soutiennent et préservent l'acceptabilité sociale de leurs activités dans diverses régions du monde. Les récents mouvements de protestation contre les activités minières en Amérique latine, où se trouvent d'importantes réserves de minéraux, soulignent l'importance du consentement pour pouvoir faire des affaires dans ce secteur. Entre autres pratiques, nous avons fait la promotion d'une mobilisation efficace et continue des parties prenantes et des ayants droit, y compris après l'obtention du consentement initial. Par exemple, nous avons encouragé la mise en œuvre de mécanismes de règlement des griefs conçus de manière conjointe, une pratique exemplaire du secteur pour établir et maintenir la confiance. Dans le cadre de ce modèle, une société collabore avec les collectivités, les employés, les ayants droit et les autres parties prenantes afin de concevoir le mécanisme par lequel les préoccupations soulevées par ses activités peuvent être déposées. Les mécanismes de règlement des griefs efficaces permettent de détecter rapidement les problèmes qui, s'ils sont traités en temps opportun, peuvent éviter l'escalade, réduire les effets négatifs sur les personnes et la planète et, par la suite, limiter le risque pour l'entreprise. Ces mécanismes peuvent mener au dépôt d'un plus grand nombre de griefs, mais les investisseurs informés considèrent généralement qu'il s'agit d'une preuve du bon fonctionnement du processus.

En décembre 2023, l'une des sociétés avec qui nous traitons, une compagnie minière canadienne, a été condamnée par un gouvernement d'Amérique latine à fermer l'une de ses mines de cuivre, qui produit environ 1,5 % de l'offre mondiale de cuivre et représente près de la moitié de ses revenus annuels. Cet ordre de fermeture faisait suite à un mouvement croissant de protestation de citoyens dans tout le pays, opposés à la renégociation de la

concession minière de la société. La défiance de la population a perduré en dépit du statut d'employeur majeur de la société, de l'ampleur de contribution au PIB de la région et la modification des conditions contractuelles pour répondre aux préoccupations du public. Les opposants évoquaient plusieurs préoccupations, dont les effets délétères sur l'environnement et le non-respect des droits territoriaux des Autochtones.

Nous sommes déjà activement intervenus auprès de la société afin d'encourager l'adoption de pratiques DRPD proactives conformes aux PDNU et pour mettre en œuvre des processus de règlement des griefs efficaces, des attentes fondamentales chez les investisseurs à l'égard de toutes les sociétés mobilisées dans le cadre de l'initiative Advance des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies. Nous avons parlé des avantages de l'éducation de la main-d'œuvre aux droits des Autochtones et partagé les meilleures pratiques du secteur en matière de collaboration avec les parties prenantes locales et les ayants droit en vue de gérer les effets négatifs de l'extraction minière, comme l'élaboration conjointe de systèmes de surveillance et de gestion des impacts environnementaux et sociaux, et des exemples de partenariats tripartites novateurs entre les pouvoirs publics, les peuples autochtones locaux et les sociétés minières au Canada.

Même s'il n'est pas clair au moment d'écrire ces lignes si la société peut maintenir ses activités dans le pays d'Amérique latine, nous continuerons de discuter avec la société afin de promouvoir l'adoption des PDNU, ce qui, nous l'espérons, l'aidera à rétablir l'acceptabilité sociale de ses activités dans la région.



Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
<b>Égalité sociale</b>
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Pleins feux sur l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
Intégration des facteurs ESG
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
<b>Égalité sociale</b>
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Pleins feux sur l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

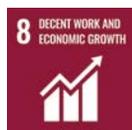
# Études de cas sur la mobilisation

## ● Social

### Intervention auprès des émetteurs canadiens sur les questions de droits de la personne et les meilleures pratiques en matière de diligence raisonnable dans les chaînes d'approvisionnement

L'an dernier, nous avons eu des discussions avec BRP Inc., la Société Canadian Tire et Magna International Inc. afin de promouvoir l'adoption de meilleures pratiques en prévision de la *Loi canadienne sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d'approvisionnement*, ainsi que la mise en œuvre d'une DRDP renforcée dans d'autres régions où ces sociétés peuvent être tenues responsables.

Au début de 2023, nous avons publié [Respect et protection : Diligence raisonnable en matière de droits de la personne au Canada](#), dans lequel nous avons évalué les sociétés canadiennes dans six secteurs en fonction de leurs pratiques de diligence raisonnable en matière de droits de la personne (DRDP). Cette recherche nous a donné un bon aperçu de la situation des entreprises canadiennes quant à l'adoption et la mise en œuvre des meilleures pratiques en prévision des obligations de déclaration fixée par la *Loi sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d'approvisionnement* du Canada, promulguée le 1<sup>er</sup> janvier 2024. Dans l'ensemble, nous avons estimé que les entreprises canadiennes ont pris des engagements politiques convenables concernant le respect des droits de la personne dans leurs activités et leurs chaînes d'approvisionnement. Néanmoins, la mise en œuvre des meilleures pratiques visant à une diligence raisonnable efficace dans les chaînes d'approvisionnement pourrait être perfectionnée. Au cours de l'année, nous avons observé des progrès notables de la part de grandes sociétés canadiennes dépendantes des chaînes d'approvisionnement manufacturières, qui sont fortement exposées aux violations des droits de la personne.



**Cibles :** 8.7, 8.8

**BRP INC.**

**Jalons :** ★

**SOCIÉTÉ  
CANADIAN TIRE**

**Jalons :** ★

**MAGNA  
INTERNATIONAL INC.**

**Jalons :** ★

#### BRP Inc.

BRP, une société qui fabrique des véhicules récréatifs, a amorcé un processus visant à établir une cartographie complète de sa chaîne d'approvisionnement afin de mieux cerner les risques les plus importants en matière de droits de la personne. Cet exercice de cartographie, connu sous le nom d'étude d'impact sur les droits humains (EIDH), permet de veiller à ce que les entreprises concentrent leurs efforts et leurs ressources sur les répercussions les plus graves de leurs activités sur les droits de la personne.



#### Société Canadian Tire

La Société Canadian Tire, tout comme BRP, a entrepris un processus visant à mieux comprendre les risques les plus prévalents liés aux droits de la personne dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement complexe. La société a cerné des enjeux régionaux et thématiques et s'est engagée à exercer une diligence raisonnable accrue en matière de droits de la personne afin de gérer ces enjeux.



#### Magna International Inc.

Magna International Inc. est une autre société qui a amélioré ses pratiques pour maîtriser les risques liés aux droits de la personne dans les chaînes d'approvisionnement. La société a indiqué qu'elle collabore activement avec les acteurs européens de sa filière, compte tenu de ses activités en Allemagne, et qu'elle s'efforce de se conformer à la *Loi sur la lutte contre le travail forcé et le travail des enfants dans les chaînes d'approvisionnement* du Canada, mais également à la *loi allemande sur le devoir de diligence dans les chaînes d'approvisionnement*, plus complète. En collaboration avec ses homologues en Europe, Magna s'appuie désormais sur l'intelligence artificielle pour mieux repérer les points sensibles de sa chaîne d'approvisionnement concernant les risques liés aux droits de la personne.



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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
<b>Égalité sociale</b>
Notre approche à l'égard de l'égalité sociale
Faire progresser l'égalité sociale
Pleins feux sur l'égalité sociale
Études de cas sur la mobilisation
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe



## ● Social

### Intervention auprès des émetteurs canadiens sur les questions de droits de la personne et les meilleures pratiques en matière de diligence raisonnable dans les chaînes d'approvisionnement

En 2023, nous avons rencontré trois des grandes chaînes d'alimentation au Canada ainsi que d'autres émetteurs du secteur des biens de consommation de base pour discuter de la mise en œuvre des pratiques en matière de DRDP. Les secteurs de la fabrication générale pour la vente au détail, de l'agriculture et de la fabrication de produits alimentaires sont des secteurs à risque élevé en ce qui concerne le travail forcé et le travail des enfants. Les travailleurs migrants, qui sont nombreux au Canada, sont soumis à un risque élevé de violation des droits de la personne en raison de leur absence de statut de citoyenneté. Les Compagnies Loblaw limitée et Empire Companies Limited ont toutes deux réalisé des progrès considérables dans la mise en œuvre des pratiques de DRDP conformes aux PDNU afin de protéger les droits des travailleurs dans leurs activités et leurs chaînes d'approvisionnement respectives.



**Cibles :** 8.7, 8.8, 12.6

**COMPAGNIES LOBLAW  
LIMITÉE (LOBLAWS)**

**Jalons :** ★★

**EMPIRE COMPANIES LTD  
(SOBEYS)**

**Jalons :** ★★

#### Compagnies Loblaw limitée (Loblaws)

BMO Gestion mondiale d'actifs intervient auprès de Loblaws sur les questions de diligence raisonnable en matière de droits de la personne depuis avril 2020. En 2022, la société a entrepris une EIDH indépendante. L'an dernier, Loblaws a publié les conclusions générales de cette étude, a décrit les principaux thèmes de son action et s'est engagée à renforcer sa démarche de diligence raisonnable et étoffer ses ressources à l'avenir.

**Loblaw  
Companies  
Limited**

#### Empire Companies Ltd (Sobeys)

Nous sommes également intervenus auprès de Sobeys concernant ses pratiques de DRDP, et en 2023, la société a fait preuve d'un certain dynamisme à cet égard. Dans son rapport sur la durabilité de 2023, Sobeys s'est publiquement engagée à mettre en œuvre un programme de DRDP en 2024. Le programme comprendra la formation aux droits de la personne des équipes en relation avec les fournisseurs, l'intégration des facteurs d'approvisionnement éthique dans les pratiques d'achat, la formation des partenaires fournisseurs au respect des attentes en matière de droits de la personne, la réalisation d'une EIDH pour sa chaîne d'approvisionnement, et la présentation de rapports annuels sur les progrès de ces initiatives.

**EMPIRE  
COMPANY LIMITED**

**Sobeys**

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

# Intégration des facteurs ESG

« Nous considérons que les données sur les facteurs ESG sont inextricablement liées à la valeur à long terme. Notre approche d'intégration des facteurs ESG consiste à utiliser toutes les données pertinentes et importantes, y compris les données ESG, pour prendre des décisions de placement éclairées dans le cadre des mandats concernés. »

**Gustavo Bernal Torres, CFA, MBA**  
Vice-président, Intégration ESG  
Investissement responsable



# Une gestion de placements envisagée de manière globale

- Reconnaissance territoriale
- Introduction
- Retour sur 2023
- Notre approche
- Parlons statistiques
- Gérance
- Leadership éclairé
- Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- Égalité sociale
- Intégration des facteurs ESG**
- Une gestion de placements envisagée de manière globale
- Des bureaux
- Produits et solutions
- Prix
- Glossaire des acronymes
- Annexe

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, la prise en compte des facteurs ESG peut atténuer les risques et générer des occasions à long terme.

En 2023, les marchés financiers ont fait face à des défis importants en raison du resserrement des politiques monétaires mondiales visant à réduire l'inflation. Cette situation a mis en lumière des vulnérabilités dans l'ensemble des secteurs, en particulier pour les modèles d'affaires excessivement dépendants à des taux d'intérêt faibles. Le cycle de taux énergétique a pesé particulièrement sur les produits d'investissement responsable (IR) thématiques qui dépendent de sociétés et de secteurs émergents, comme l'énergie propre. Cependant, les sociétés technologiques importantes et bien établies comme les « sept merveilles » (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla), qui sont souvent surpondérées dans les grands produits d'IR à gestion passive, ont connu une année remarquable. De nombreuses sociétés de grande qualité présentant des bénéfices stables et un bilan solide, qui sont souvent des chefs de file sur les critères ESG, ont également conservé une certaine résilience, ce qui a permis à plusieurs produits d'IR à gestion passive de bien résister au contexte macroéconomique complexe de l'année.

À BMO Gestion mondiale d'actifs, nous pensons que la constance est essentielle, principalement parce que nous considérons que les données ESG sont inextricablement liées à la valeur à long terme. Notre approche d'intégration des facteurs ESG consiste à utiliser toutes les données pertinentes et importantes, y compris les données ESG, pour prendre des décisions de placement éclairées dans le cadre des mandats concernés. En 2023, cette approche est arrivée à maturité lorsque nous l'avons élargie à l'ensemble de BMO Gestion mondiale d'actifs en lançant un nouveau tableau de

## Facteurs ESG = Données



bord ESG, une carte dynamique exclusive de l'importance relative des facteurs ESG et d'autres outils sur mesure. Plus sophistiquée, notre nouvelle gamme d'outils a permis à nos équipes de placement de faire le tri dans des milliers de données ESG afin de déceler des renseignements utiles.



Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

Notre approche

Parlons statistiques

Gérance

Leadership éclairé

Mesures relatives à la lutte  
contre les changements  
climatiques

Égalité sociale

**Intégration des facteurs ESG**

Une gestion de placements  
envisagée de manière globale

Des bureaux

Produits et solutions

Prix

Glossaire des acronymes

Annexe

INTÉGRATION DES FACTEURS ESG

## Perspectives des bureaux

Nos équipes de placement tiennent compte des facteurs ESG importants et d'autres facteurs pour orienter la prise de décision dans le cadre des mandats concernés, avec l'appui des études et des outils soigneusement sélectionnés par notre équipe Investissement responsable (IR).

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

## DES BUREAUX

### Titres à revenu fixe à gestion active

« Les risques liés aux facteurs ESG sont des risques de crédit; si vous les négligez, vous n'évaluez pas entièrement la solvabilité des placements. »



**Vishang Chawla, CFA, M. Fin.**

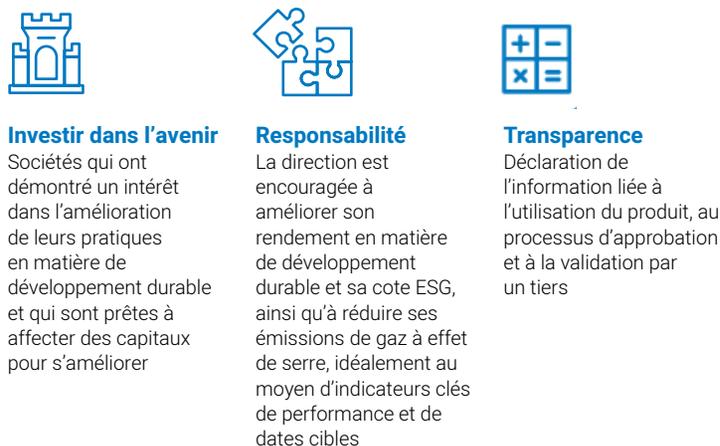
Directeur de portefeuille, Titres à revenu fixe à gestion active

#### Cadre de placement

##### Cadre fondamental



##### Cadre de référence de la durabilité



### Tendance des facteurs ESG en 2023 : Sur nos écrans radars

#### Importance des enjeux sociaux

Compte tenu de la complexité du contexte macroéconomique en 2023, les enjeux sociaux comme la gestion de la main-d'œuvre et les inégalités de revenus ont été au centre des préoccupations de notre équipe des titres à revenu fixe afin de mieux évaluer les attentes du marché concernant l'inflation, le risque de crédit et le calendrier des changements de politique monétaire à venir.

En 2023, d'importantes grèves ont eu lieu dans tous les secteurs d'activité; les employés exigeaient des salaires plus élevés et de meilleures conditions de travail, tandis que les banques centrales luttait contre la hausse de l'inflation à l'échelle mondiale. L'ampleur et la durée de ces mouvements, de même que l'ampleur des hausses salariales et autres demandes, sans compter les conséquences potentielles sur la production, ont présenté des niveaux différents de risque social et de crédit dans l'ensemble des secteurs. Par exemple, notre analyse de la grève du syndicat automobile United Auto Workers et de son incidence sur les trois grands constructeurs automobiles de Détroit (Ford, General Motors, Stellantis), à partir de comparaisons et de tendances historiques, nous a amenés aux conclusions suivantes : 1) l'incidence immédiate sur les entreprises et les écarts de taux serait modeste, mais à long terme, l'inégalité des salaires deviendrait une préoccupation croissante; et 2) les hausses salariales négociées seraient probablement compensées par des pertes d'emplois, mais l'ajout des avantages convenus et les programmes de gestion des talents aideraient à atténuer les risques sociaux à l'avenir.

#### Placements

**Achats** : Des obligations à 10 ans et à 30 ans liées à la durabilité ont été acquises dans le cadre de nouvelles émissions d'**Hydro One** en 2023. La première émission portait sur un total de 1,05 milliard de dollars. Le produit de la vente devrait servir à la mise en œuvre d'énergie et de transports propres, à l'avancement socioéconomique des peuples autochtones et à l'accès aux services essentiels.

**Ventes** : Les obligations d'une **société canadienne de télécommunications** ont été vendues en 2023. La cote ESG MSCI de l'émetteur est au niveau BBB depuis octobre 2020 et ne s'est pas améliorée comme prévu. Elle est inférieure à celle de sociétés équivalentes, principalement à cause de problèmes de gestion de la main-d'œuvre : mises à pied récentes et accusations de congédiement par représailles de la part d'employés, notamment.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

## Actions, Stratégie fondamentale

« Lors de l'analyse des progrès des entreprises en matière de diversité et d'inclusion, les types de postes sont importants. Notre processus va au-delà des chiffres de représentation « de base » pour vraiment comprendre la dynamique du pouvoir en jeu, en particulier en ce qui a trait aux postes de direction et aux postes générateurs de revenus. »



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

### Cadre de placement



### Cadres au niveau des produits

#### Cadre du Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables BMO



#### Cadre du Fonds leadership féminin BMO :



## Tendance des facteurs ESG en 2023 : Sur nos écrans radars

### Transition énergétique et occasions d'affaires canadiennes

Au cours des dernières années, les engagements en matière de carboneutralité sont rapidement passés du stade de l'ambition à celui de la mise en œuvre. De nombreux pays, dont le Canada, ont inscrit leurs engagements dans la loi et fourni des conseils réglementaires et des incitatifs aux entreprises à l'appui de la transition énergétique. Tout comme les entreprises qui s'emploient à réduire leur exposition aux risques climatiques en investissant dans leurs propres réductions d'émissions, les gestionnaires d'actifs s'efforcent de réduire l'empreinte carbone des placements de leur portefeuille, conformément aux directives d'investissement de leurs clients.

La transition vers la carboneutralité crée plusieurs occasions de placement. En effet, la création d'un système d'énergie plus durable nécessite de diversifier les sources d'énergie, notamment une base d'énergie « propre » (hydroélectrique et nucléaire), l'élimination progressive de la base « non renouvelable » (charbon, gaz) et une augmentation du stockage de l'énergie (p. ex., batteries) pour soutenir la production intermittente d'énergie éolienne et solaire. La combinaison de technologies énergétiques bien établies et de technologies émergentes, comme l'hydrogène et même le nucléaire (p. ex., de petits réacteurs modulaires), est également importante, de même que les divers composants minéraux essentiels.

### Placements

**Cameco** est l'un des plus grands producteurs mondiaux d'uranium. La société possède également 49 % de Westinghouse, un fournisseur de services d'énergie nucléaire, et environ 50 % du parc de réacteurs nucléaires à l'échelle mondiale. L'énergie nucléaire fournit l'énergie de base sans émissions de carbone. Alors que le secteur nucléaire mondial connaît une renaissance dans le contexte de la transition énergétique, la combinaison de la production d'uranium de Cameco et des services de Westinghouse crée une société nucléaire à service complet qui est susceptible de tirer parti de l'augmentation des placements dans le secteur au fil du temps.

Au 30 juin 2023, **Brookfield Asset Management** avait un actif sous gestion d'environ 79 milliards de dollars américains consacré à l'énergie renouvelable et aux actifs de transition. En outre, Brookfield mobilise actuellement son deuxième fonds de transition mondiale,

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

## Placements quantitatifs

« Les facteurs ESG continuent de jouer un rôle essentiel dans l’augmentation des valorisations boursières. Le fait que l’équipe IR nous aide à examiner les enjeux ESG de manière approfondie et rigoureuse donne à nos gestionnaires de portefeuille plus de confiance dans leurs décisions de placement. »



**Lu Lin, M. Fin, M. S.**  
Chef, Placements quantitatifs

Entre autres facteurs, l’équipe Investissements quantitatifs de BMO intègre directement, dans la plupart des modèles de sélection des titres, des facteurs ESG définis en interne et par des organismes indépendants, lorsque les facteurs présentent des occasions d’alpha avérées.

### Tendance des facteurs ESG en 2023 : Sur nos écrans radars

#### Recherche novatrice

En 2023, la recherche novatrice a été un thème central pour l’équipe Investissements quantitatifs. Nous avons toujours intégré les facteurs ESG ainsi que d’autres facteurs dans notre modèle

de sélection des titres, car nos recherches indiquent que les sociétés qui investissent de façon proactive dans diverses parties prenantes (p. ex., les clients, les employés, les fournisseurs et les collectivités) obtiennent souvent une performance ESG plus élevée et des rendements corrigés du risque à long terme supérieurs par rapport à celles dont les placements sont moins proactifs et dont la performance ESG est moins élevée.

Cependant, même si la qualité des données ESG s’est améliorée au fil du temps, il existe encore beaucoup de données non significatives qui nécessitent un traitement délicat. Par conséquent, en 2023, notre équipe a mis au point de nouveaux modèles axés sur les occasions d’alpha en lien avec les changements climatiques et a conçu un processus de transformation des données solide et efficace qui ajoute le signal environnemental à notre modèle de sélection des titres canadiens. Par conséquent, nous avons mis en œuvre ce signal environnemental exclusif dans notre processus afin d’accroître automatiquement l’attrait des chefs de file canadiens en matière d’environnement et de sous-pondérer les sociétés à la traîne dans ce domaine.

#### Placements

Achats : **Dream Industrial REIT**, le plus important propriétaire et gestionnaire immobilier au Canada pour les entrepôts de logistique et les centres de distribution, a été ajouté à notre portefeuille après que les équipes Investissement quantitatif et Investissement responsable aient procédé conjointement à un examen de la diligence raisonnable.



#### Principe directeur

Aux yeux de l’équipe Investissement quantitatif, 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 des titres

- Cotes ESG MSCI
- Facteur de comptabilité et de gouvernance GMI de MSCI

#### 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
- Classement ESG prit en compte dans les rapports d’opérations et le processus d’examen du portefeuille

#### Mobilisation

- Vote par procuration centralisé par l’entremise de l’équipe IR
- Mobilisation organisée conjointement avec l’équipe IR

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>



« Nous devons penser à long terme et tenir compte des facteurs ESG en plus d’autres facteurs afin de mieux gérer les risques et les occasions de production d’alpha. »



**Ariel Liang, CFA, M. Sc., LL. M.**  
Gestionnaire de portefeuille, Placements quantitatifs

Malgré un revenu et un profil de croissance attrayants, la société a obtenu une mauvaise cote ESG d’un organisme indépendant en raison de la faiblesse des certifications de bâtiments écologiques et de l’absence de politique de développement du capital humain. Nous avons procédé à une évaluation complète avec l’équipe Investissement responsable, avec des visites sur site et des réunions approfondies avec la direction. Selon nos observations, Dream Industrial a activement mené des projets d’efficacité énergétique et conclu des baux écologiques dans le but de réduire l’impact environnemental, et elle partageait les mêmes politiques en matière d’équipe de direction et de ressources humaines que sa société mère, Dream Unlimited Corp., dont la cote est beaucoup plus

élevée. Nos efforts conjoints ont abouti à la conclusion que Dream Industrial n’est pas à la traîne sur le plan des facteurs ESG. Nous avons donc augmenté notre pondération.

Ventes : Au cours de l’été 2023, nous avons vendu notre participation dans une **société minière canadienne**, producteur mondial de cuivre qui dispose de solides possibilités de croissance interne et d’un fort potentiel de production de flux de trésorerie disponibles, et cette décision a été principalement motivée par des facteurs ESG. L’une des mines de la société en Amérique latine représentait plus de la moitié de la valeur de l’actif net, et la société devait obtenir l’approbation du congrès et du président du pays pour renouveler son contrat de concession. Cependant, les préoccupations du public à l’égard des répercussions environnementales et du non-respect des droits territoriaux des Autochtones, entre autres facteurs sociaux, ont mené à des manifestations prolongées appelant à la nationalisation de cette mine très rentable. À titre de précaution, nous avons liquidé notre position avant que la bataille sur la légalité des modalités de renouvellement de la concession n’érode le cours de l’action et la valeur totale de la société. Nous continuerons de surveiller le rendement de l’action, car l’entreprise poursuit les négociations dans le but de rétablir l’acceptabilité sociale de ses activités.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

## Solutions d'investissement multiactif

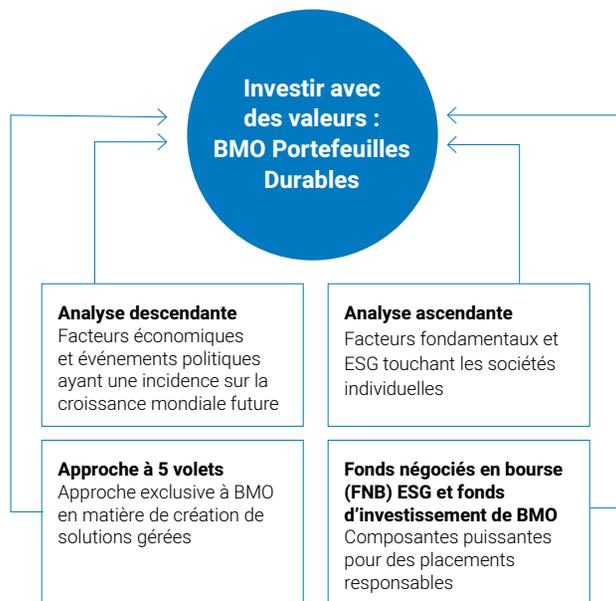
« Comme la répartition de l'actif est le principal moteur du rendement à long terme, il est essentiel de reconnaître l'incidence des risques environnementaux et sociaux systémiques en plus d'autres risques. »



**Marchello Holditch, CFA, CAIA**  
 Chef, Solutions d'investissement multiactif

### Cadre de placement

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



## Tendance des facteurs ESG en 2023 : Sur nos écrans radars

### Les occasions et les risques de l'intelligence artificielle en matière d'ESG

L'intelligence artificielle (IA) a été le mot à la mode en 2023, et notre équipe s'est fortement attachée à comprendre l'incidence de ce domaine en développement sur nos solutions d'investissement multiactif. L'IA en est aux premiers stades de découverte et d'expérience, mais beaucoup s'attendent à ce qu'elle fasse bientôt partie des activités courantes des entreprises et des utilisateurs finaux, ce qui a entraîné une hausse des placements technologiques et généré des rendements impressionnants pour l'année. Les avantages — et les risques — potentiels sont difficiles à quantifier, mais si l'IA est utilisée en tenant compte des objectifs environnementaux et sociétaux, elle pourrait être véritablement transformatrice. L'essor rapide de l'IA a suscité des inquiétudes quant aux répercussions environnementales de la technologie, car l'intensification du traitement des données entraîne une hausse de la consommation d'énergie. Cependant, nous avons également vu des exemples de la façon dont l'intelligence artificielle peut apporter des gains d'efficacité qui pourraient aider les entreprises et les industries à atteindre un éventail d'objectifs environnementaux. Par exemple, l'IA est utilisée pour créer de nouveaux modèles permettant de mieux prévoir les conditions climatiques et météorologiques, et pour améliorer l'efficacité des systèmes de transport en trouvant des itinéraires de livraison optimaux pour les marchandises.

Les avantages sociétaux de l'intelligence artificielle commencent aussi à devenir évidents. Dans le secteur de la santé, l'intelligence artificielle contribue aux diagnostics avancés et ouvre la voie à des traitements personnalisés. Dans les pays en développement, la technologie devrait accroître la productivité et combler les écarts de capital humain. À terme, la possibilité que l'intelligence artificielle façonne les secteurs industriels mondiaux de manière positive nous semble prometteuse.

### Placements

Pour les stratégies et les portefeuilles gérés comme les Portefeuilles Durables BMO, nous privilégions naturellement les sociétés de qualité qui obtiennent de bons résultats sur le plan des facteurs ESG. Cela signifie que le **FINB BMO MSCI USA ESG Leaders (ESGY)** sera toujours une composante essentielle. Par l'intermédiaire de l'ESGY, nous affectons des pondérations importantes aux sociétés de grande qualité qui sont fortement investies dans la révolution de l'IA, ce qui recoupe bien les « sept merveilles » (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla).

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
Produits et solutions
Prix
Glossaire des acronymes
Annexe

## Actions mondiales

« Fournir aux entreprises polluantes les capitaux dont elles ont besoin pour améliorer leur profil de durabilité représente une occasion de placement importante et fait bouger les lignes. »



**Massimo Bonansinga, MBA**  
Directeur de portefeuille, Actions mondiales

### Tendance des facteurs ESG en 2023 : Sur nos écrans radars

#### Catalyseurs et adeptes de technologies et de solutions plus propres

L'abandon progressif des combustibles fossiles nécessitera d'importants placements en capital au cours des prochaines décennies, ce qui favorisera fortement les catalyseurs et adeptes de technologies et de solutions plus propres. Alors que les principales dates cibles intermédiaires, comme 2030, approchent à grands pas, notre équipe a observé en 2023 à quel point des réductions d'émissions même faibles des grands émetteurs ont eu une incidence environnementale importante sur l'économie globale. Les émissions de carbone absolues sont relativement plus élevées pour certains secteurs et certaines sociétés. Le fait de retirer des investissements à ces secteurs et à ces entreprises, alors même que des plans crédibles et raisonnables de gestion des émissions sont élaborés, peut réduire leur capacité à décarboner leurs activités et à innover.

Notre équipe Actions mondiales est bien positionnée pour tirer parti de ces tendances. En 2023, l'équipe a lancé le **Fonds de transition climatique mondiale BMO**, qui vise à investir dans des sociétés qui sont à l'avant-garde de l'élaboration et de la mise en œuvre de solutions novatrices pour atténuer les émissions de carbone et qui sont les mieux placées pour tirer parti des flux de placements publics et privés afin d'accroître la valeur pour les actionnaires.

#### Placements

**Iberdrola** est l'un des plus grands groupes de distribution d'électricité au monde. La société sert près de 100 millions de personnes, principalement en Europe, en Amérique latine et aux États-Unis. Dotée d'une capacité de production de plus de 60 gigawatts, dont près de 80 % sans émission, elle compte parmi les plus grands promoteurs et exploitants de parcs éoliens extracôtiers et est une pionnière en matière de production d'hydrogène à grande échelle. Sachant que près de 90 % de sa production en Europe proviennent de sources sans émissions, nous estimons que sa stratégie intégrée soutient les prévisions de croissance qui en font un leader du développement et de l'exploitation de projets d'énergie renouvelable.

**Equatorial Energia** est l'une des plus importantes sociétés de services publics d'électricité intégrées au Brésil, qui se développe également dans le secteur de l'eau et des égouts de manière constante depuis 2021. Equatorial compte parmi les services publics les plus efficaces du Brésil, avec de solides antécédents comportant des actifs d'une grande complexité, et un bilan solide. Nous pensons qu'elle est bien positionnée pour une expansion future dans des secteurs industriels clés comme les actifs de production d'énergie renouvelable, les réseaux électriques et les systèmes d'adduction d'eau et d'égout.

#### Pleins feux : Cadre de placement du Fonds de transition climatique mondiale

Le fonds a comme objectif d'accroître la valeur des placements à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés du monde entier susceptibles de se concentrer sur la transition mondiale vers de faibles émissions de carbone.

#### Catalyseurs et adeptes de la réduction des émissions de carbone

Investit dans des sociétés mondiales qui favorisent ou adoptent des solutions visant à la transition mondiale vers une économie à faibles émissions de carbone.

#### Occasions multisectorielles

Cible des sociétés de divers secteurs dont la croissance des bénéfices pourrait s'améliorer grâce à un investissement et un engagement accrus en faveur de la transition mondiale vers de faibles émissions de carbone.

#### Sociétés en transition

Les placements peuvent comprendre des sociétés fortement émettrices qui effectuent activement ou favorisent la transition vers un avenir à faibles émissions de carbone.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

## Fonds négociés en bourse (FNB) BMO

« Nous visons à donner aux investisseurs le pouvoir du choix. Nous offrons plusieurs FNB ESG, dans diverses catégories d'actif, qui permettent aux investisseurs d'intégrer les facteurs ESG dans tous les segments de leur portefeuille. »



**Matt Montemurro, CFA, MBA**  
Gestionnaire de portefeuille, FNB

### Tendance des facteurs ESG en 2023 : Sur nos écrans radars

#### L'exposition à des sociétés de grande qualité offre un fort potentiel de rendement durable

En 2023, les fonds du marché monétaire et les fonds de placement à court terme ont attiré des entrées de capitaux importantes, car les investisseurs voulaient se protéger d'un contexte de marché difficile et du maintien attendu de taux d'intérêt élevés sur une période plus longue par les banques centrales. À l'heure où ces fonds reviennent au centre du jeu, les sociétés de grande qualité présentant un bilan solide et des flux de trésorerie stables constituent souvent d'excellentes solutions de rechange pour les investisseurs qui recherchent des rendements corrigés du risque plus élevés sans prendre de risques démesurés.

Notre équipe souligne souvent que ce n'est pas un hasard si ces mêmes sociétés de grande qualité dominent souvent leurs pairs dans les catégories ESG essentielles et ont une cote ESG élevée. Par l'intermédiaire des FNB BMO ESG, nous avons conçu une plateforme offrant aux investisseurs un large éventail de FNB ESG indexés à gestion active qui leur permet non seulement d'harmoniser leurs objectifs de placement avec leurs valeurs personnelles, mais aussi d'obtenir une exposition à des sociétés de qualité qui présentent un fort potentiel de rendement durable à long terme en gérant adéquatement leur exposition aux risques ESG.

BMO Gestion mondiale d'actifs fournit également des rapports trimestriels, qui comprennent les cotes ESG et le rendement relatif du FNB, directement sur la [page produit des FNB](#). Cela appuie davantage notre engagement à l'égard de la transparence.



### Principales caractéristiques du fonds

#### FNB BMO ESG Équilibré (ZESG)

Ce mandat unique utilise les indices des actions ESG et des obligations durables pour créer un portefeuille équilibré de base qui réduit au minimum l'exposition aux pratiques commerciales controversées, tout en maintenant des mesures du risque et du rendement semblables à celles de l'indice de référence. Les exclusions explicites utilisées par les cadres indiciaires sélectionnés éliminent les sociétés dont les activités pourraient mettre en péril le capital, et la méthode de pondération permet aux investisseurs d'avoir une exposition sectorielle et par pays élargie, semblable aux indices à bêta élevé.

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

## Fonds négociés en bourse (FNB) BMO (suite)

### Facteurs ESG

Les FNB indiciaires 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 pour vérifier que la méthodologie de l'indice met l'accent sur ce qui suit :

- 1** Repère les risques ESG les plus pertinents par secteur
- 2** Tient compte des données prospectives sur l'importance relative des secteurs, p. ex., les risques émergents liés aux facteurs ESG
- 3** Ajoute 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

<b>Représentation sectorielle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Isole les sociétés ayant les cotes ESG les plus élevées afin d'atteindre 50 % de la capitalisation boursière par secteur et sous-région GICS (pour éviter les biais sectoriels et régionaux), par rapport à l'indice mère</li> </ul>
<b>Cote ESG minimale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cote ESG minimale : BB</li> </ul>
<b>Cote de controverse minimale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exclut les entreprises impliquées dans des controverses très graves</li> </ul>
<b>Barème de pondération</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pondération selon la capitalisation boursière</li> <li>• Rééquilibrage trimestriel avec mise à jour continue en fonction des événements</li> </ul>
<b>Exclusions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• Les armes nucléaires appliqueront un filtre « très restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research)</li> <li>• Les armes controversées appliqueront le filtre « le plus restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research)</li> <li>• 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</li> </ul>

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
Une gestion de placements envisagée de manière globale
Des bureaux
<b>Produits et solutions</b>
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

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

<b>Représentation sectorielle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>La méthodologie assure la neutralité sectorielle, en reproduisant 50 % de la capitalisation boursière de chaque secteur</li> </ul>
<b>Cote ESG minimale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cote ESG minimale : BBB</li> </ul>
<b>Cote de controverse minimale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exclut les entreprises impliquées dans des controverses graves</li> </ul>
<b>Barème de pondération</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pondéré selon la valeur marchande</li> <li>Rééquilibrage mensuel</li> </ul>
<b>Exclusions</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exclut les sociétés dont une part importante des revenus est liée aux activités suivantes : <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alcool</li> <li>- Jeux de hasard</li> <li>- Tabac</li> <li>- Armes controversées</li> <li>- Armes conventionnelles</li> <li>- Armes nucléaires</li> <li>- Armes à feu destinées aux civils</li> <li>- OGM</li> <li>- Divertissement pour adultes</li> <li>- Énergie nucléaire</li> </ul> </li> <li>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.</li> </ul>

### Gérance

La responsabilité de 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.



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

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
Notre approche
Parlons statistiques
Gérance
Leadership éclairé
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Égalité sociale
Intégration des facteurs ESG
<b>Produits et solutions</b>
Miser sur la solidité de notre expertise ESG pour proposer de véritables solutions
Prix
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 également des risques ESG importants à long terme et en les atténuant. La page suivante offre un aperçu de nos produits et solutions de marque d'investissement responsable.

<b>Reconnaissance territoriale</b>
<b>Introduction</b>
<b>Retour sur 2023</b>
<b>Notre approche</b>
<b>Parlons statistiques</b>
<b>Gérance</b>
<b>Leadership éclairé</b>
<b>Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques</b>
<b>Égalité sociale</b>
<b>Intégration des facteurs ESG</b>
<b>Produits et solutions</b>
Miser sur la solidité de notre expertise ESG pour proposer de véritables solutions
<b>Prix</b>
<b>Glossaire des acronymes</b>
<b>Annexe</b>

Produits et solutions de marque d'investissement responsable	
Passif	Indice
<a href="#">FINB BMO MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris (ZGRN)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris
<a href="#">FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders (ESGA)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI Canada ESG Leaders
<a href="#">FINB BMO MSCI China ESG Leaders (ZCH)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI China ESG Leaders
<a href="#">FINB BMO MSCI EAFE ESG Leaders (ESGE)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI EAFE ESG Leaders
<a href="#">FINB BMO MSCI Global ESG Leaders (ESGG)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI World ESG Leaders
<a href="#">FINB BMO MSCI India ESG Leaders (ZID)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI India ESG Leaders
<a href="#">FINB BMO MSCI USA ESG Leaders (ESGY/ESGY.F)<sup>13</sup></a>	Indice MSCI USA ESG Leaders
<a href="#">FINB BMO ESG obligations de sociétés (ESGB)</a>	Indice Bloomberg <sup>15</sup> MSCI Canada Corporate Sustainability SRI
<a href="#">FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines à haut rendement (ESGH/ESGH.F)</a>	Indice Bloomberg <sup>15</sup> MSCI US High Yield Liquid Corporate Sustainability SRI
<a href="#">FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines couvertes en dollars canadiens (ESGF)</a>	Indice Bloomberg <sup>15</sup> MSCI US Corporate Sustainability SRI
<a href="#">FINB BMO actions du secteur énergie propre (ZCLN)/BMO Fonds FNB actions du secteur énergie propre</a>	Indice S&P Global Clean Energy
Actif	Description
Fonds ESG d'actions mondiales responsable de BMO Gestion d'actifs (réservé à l'usage institutionnel)	Fonds commun d'actions mondiales axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables</a>	Fonds d'actions canadiennes axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Fonds d'actions chinoises à perspectives durables</a>	Fonds d'actions chinoises axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables</a>	Fonds d'actions mondiales durables qui exclut les entreprises liées aux combustibles fossiles
<a href="#">Fonds BMO d'obligations durables</a>	Fonds de titres à revenu fixe canadiens axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles durables (série FNB : ZMSB)</a>	Fonds de titres à revenu fixe mondiaux multisectoriels avec une approche d'investissement responsable
<a href="#">BMO Brookfield Fonds mondial d'infrastructures d'énergie renouvelable (série FNB : GRNI)</a>	Fonds d'actions d'infrastructures mondiales qui investit dans des sociétés qui mettent au point, détiennent et exploitent des actifs d'énergie renouvelable.
<a href="#">BMO Fonds de transition climatique mondiale</a>	Fonds d'actions mondiales qui investit dans des sociétés participant à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone
<a href="#">BMO Fonds leadership féminin (série FNB : WOMN)</a>	Fonds d'actions nord-américaines qui investit dans des sociétés promouvant un environnement de leadership diversifié en fonction du genre
<a href="#">FNB BMO ESG Équilibré (ZESG)</a>	FNB équilibré de répartition de l'actif de FNB indicels axés sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Fonds mondial équilibré durable</a>	Fonds équilibré mondial axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Portefeuille de revenu durable</a>	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Portefeuille conservateur durable</a>	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Portefeuille équilibré durable</a>	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Portefeuille croissance durable</a>	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG
<a href="#">BMO Portefeuille actions de croissance durable</a>	Fonds de fonds de répartition stratégique de l'actif axé sur les facteurs ESG

Au 31 décembre 2023.

<sup>14</sup> MSCI 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 a avec le gestionnaire et les FNB associés.

<sup>15</sup> « BLOOMBERG® » et l'indice Bloomberg sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur de l'indice (collectivement, « Bloomberg »), et sont utilisés sous licence par BMO Gestion d'actifs inc. (le « titulaire de licence »). Bloomberg n'est pas affiliée au titulaire de licence, et elle n'approuve pas, n'endosse pas, n'examine pas ou ne recommande pas le FNB. Bloomberg ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements relatifs au FNB.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
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
<b>Prix</b>
Glossaire des acronymes
Annexe



## PRIX

# Reconnaissance

En 2023, BMO Gestion mondiale d'actifs a été fière de recevoir de nombreux prix qui ont salué son approche novatrice en matière d'investissement responsable.

### Prix du partenaire pour la lutte contre les changements climatiques des Institutional Connect Awards 2023

Ce prix souligne l'innovation et les progrès de notre équipe Investissement responsable dans son approche de la lutte contre les changements climatiques au moyen du processus de gestion de placements de la société, de sa stratégie de gérance, d'initiatives de formation sur le marché et du développement de produits.

Pour en savoir plus sur les critères d'attribution et la méthodologie, [cliquez ici](#) (en anglais seulement).

### Reconnaissance du secteur par Fundata

- Prix **FundGrade A+<sup>MP</sup> 2023** pour le FINB BMO MSCI Global ESG Leaders (ESGG) et le BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles durables (pour en savoir plus sur les prix, [cliquez ici](#)).



**FUNDGRADE A+<sup>®</sup>**  
ACHIEVED FOR THE YEAR 2023

# Glossaire des acronymes

Reconnaissance territoriale

Introduction

Retour sur 2023

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

Glossaire des acronymes

Annexe

**ACOR** : Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite

**AGM** : Assemblée générale annuelle

**AIR** : Association pour l'investissement responsable

**ASG** : Actif sous gestion

**BMO GMA** : BMO Gestion mondiale d'actifs

**BSIF** : Bureau du surintendant des institutions financières

**CCGG** : Coalition canadienne pour une bonne gouvernance

**CCNID** : Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité

**CDP** : anciennement le Carbon Disclosure Project

**CII** : Council of Institutional Investors

**CLPE** : Consentement libre, préalable et éclairé

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

**DNUDPA** : Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones

**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

**ERDP** : Étude des répercussions sur les droits de la personne

**Facteurs ESG** : Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

**FAIRR** : Farm Animal Investment Risk and Return

**FNB** : Fonds négociés en bourse

**GES** : Gaz à effet de serre

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

**GNR** : Gaz naturel renouvelable

**IA** : Intelligence artificielle

**IAHR** : International Association for Human Rights

**ICCR** : Centre interconfessionnel sur la responsabilité des entreprises

**IIGCC** : Institutional Investor Group on Climate Change

**IR** : Investissement responsable

**IRA** : Loi américaine sur la réduction de l'inflation

**ISSB** : International Sustainability Standards Board

**NZAM** : Initiative Net Zero Asset Managers

**NZEI** : Initiative Net Zero Engagement

**ODD** : Objectifs de développement durable

**OGM** : Organisme génétiquement modifié

**ONG** : Organisation non gouvernementale

**ONU** : Organisation des Nations Unies

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

**PRI des Nations Unies** : Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

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

**S. O.** : Sans objet

**SEC** : U.S. Securities and Exchange Commission

**TNFD** : Groupe de travail sur les informations financières relatives à la nature

**UE** : Union européenne

**VWFI** : Initiative Valuing Water Finance

**WDI** : Workforce Disclosure Initiative

# Pourcentage des sujets de mobilisation relatifs aux ODD<sup>13</sup>

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
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
Glossaire des acronymes
Annexe

<b>1. PAS DE PAUVRETÉ</b>	
1.4 Veiller à ce que tous les hommes et toutes les femmes, en particulier les personnes pauvres et vulnérables, aient les mêmes droits en matière de ressources économiques	0,0 %
<b>2. FAIM « ZÉRO »</b>	
2.1 Éliminer la faim et faire en sorte que tout le monde ait accès à des aliments sains, nutritifs et en quantité suffisante tout au long de l'année	0,4 %
2.2 Mettre fin à toutes les formes de malnutrition	0,2 %
2.4 Assurer la viabilité des systèmes de production alimentaire et mettre en œuvre des pratiques agricoles résilientes qui permettent d'accroître la productivité et la production, contribuent à la préservation des écosystèmes, et renforcent les capacités d'adaptation aux changements climatiques	0,0 %
<b>3. BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE</b>	
3.3 Mettre fin à l'épidémie de sida, à la tuberculose, au paludisme et aux maladies tropicales négligées et combattre l'hépatite, les maladies transmises par l'eau et autres maladies transmissibles	0,2 %
3.4 Réduire d'un tiers le taux de mortalité prématurée due à des maladies non transmissibles	0,2 %
3.5 Renforcer la prévention et le traitement de l'abus de substances psychoactives, notamment de stupéfiants et d'alcool	0,1 %
3.8 Assurer l'accès à des médicaments et à des soins de santé	1,8 %
3.9 Réduire nettement le nombre de décès et de maladies dus à des substances chimiques dangereuses et la pollution et à la contamination de l'air, de l'eau et du sol	0,1 %
<b>5. ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES</b>	
5.1 Mettre fin à toutes les formes de discrimination à l'égard des femmes et des filles	15,6 %
5.5 Garantir la participation entière et effective des femmes et leur accès en toute égalité aux fonctions de direction	4,8 %
<b>6. EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT</b>	
6.1 Assurer l'accès universel et équitable à l'eau potable, à un coût abordable	0,0 %
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	0,4 %
6.4 Augmenter considérablement l'utilisation rationnelle des ressources en eau dans tous les secteurs	0,2 %
6.5 Mettre en œuvre une gestion intégrée des ressources en eau à tous les niveaux	0,1 %
6.6 Protéger et restaurer les écosystèmes liés à l'eau	0,1 %
<b>7. ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE</b>	
7.1 Garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables et modernes, à un coût abordable	0,0 %
7.2 Accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial	0,1 %
7.3 Multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique	0,7 %
7.a Renforcer la coopération internationale en vue de faciliter l'accès à la recherche et aux technologies relatives à l'énergie propre, et promouvoir l'investissement dans l'infrastructure énergétique et les technologies relatives à l'énergie propre	4,8 %

<sup>13</sup> Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 décembre 2023.

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
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
Glossaire des acronymes
Annexe

<b>8. TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE</b>	
<b>8.1</b> Maintenir un taux de croissance économique par habitant adapté au contexte national et, en particulier, un taux de croissance annuelle du produit intérieur brut d'au moins 7 % dans les pays les moins avancés	0,0 %
<b>8.2</b> Parvenir à un niveau élevé de productivité par l'innovation	0,50 %
<b>8.3</b> Promouvoir des politiques axées sur le développement qui favorisent des activités productives, la création d'emplois décents, l'entrepreneuriat, la créativité et l'innovation	0,1 %
<b>8.4</b> 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	0,0 %
<b>8.5</b> Parvenir au plein emploi productif et garantir à toutes les femmes et à tous les hommes un travail décent	2,3 %
<b>8.6</b> Réduire considérablement la proportion de jeunes non scolarisés et sans emploi ni formation	0,0 %
<b>8.7</b> Supprimer le travail forcé, mettre fin à l'esclavage moderne et à la traite d'êtres humains	6,4 %
<b>8.8</b> Défendre les droits des travailleurs, promouvoir la sécurité sur le lieu de travail et assurer la protection de tous les travailleurs	1,7 %
<b>9. INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE</b>	
<b>9.1</b> Mettre en place une infrastructure de qualité, fiable, durable et résiliente	0,4 %
<b>9.4</b> 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 et procédés industriels propres et respectueux de l'environnement	0,8 %
<b>9.c</b> Accroître nettement l'accès aux technologies de l'information et de la communication et faire en sorte que tous les habitants des pays les moins avancés aient accès à Internet à un coût abordable d'ici à 2020	0,0 %
<b>10. INÉGALITÉS RÉDUITES</b>	
<b>10.1</b> Faire en sorte, au moyen d'améliorations progressives, que les revenus des 40 pour cent les plus pauvres de la population augmentent plus rapidement que le revenu moyen national	0,0 %
<b>10.2</b> Autonomiser toutes les personnes et favoriser leur intégration sociale, économique et politique	0,6 %
<b>10.3</b> 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	5,1 %
<b>10.4</b> 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	0,1 %
<b>10.7</b> Faciliter la migration et la mobilité de façon ordonnée, sans danger, régulière et responsable	0,2 %
<b>10.a</b> 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	0,1 %
<b>11. VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES</b>	
<b>11.1</b> 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	0,1 %
<b>11.2</b> Assurer l'accès de tous à des systèmes de transport sûrs, accessibles et viables, à un coût abordable	0,0 %
<b>11.4</b> Renforcer les efforts de protection et de préservation du patrimoine culturel et naturel mondial	0,1 %
<b>11.5</b> 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	0,1 %
<b>11.6</b> Réduire l'impact environnemental négatif des villes par habitant, y compris en accordant une attention particulière à la qualité de l'air et à la gestion, notamment municipale, des déchets	0,1 %

Reconnaissance territoriale
Introduction
Retour sur 2023
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
Glossaire des acronymes
Annexe

<b>12. CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES</b>	
12.2 Parvenir à une gestion durable et à une utilisation rationnelle des ressources naturelles	4,0 %
12.4 Instaurer une gestion écologiquement rationnelle des produits chimiques et de tous les déchets tout au long de leur cycle de vie	0,7 %
12.5 Réduire considérablement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation	1,6 %
12.6 Encourager les entreprises à adopter des pratiques viables et à intégrer dans leurs rapports des informations sur la responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance	8,7 %
12.7 Promouvoir des pratiques durables dans le cadre de la passation des marchés publics, conformément aux politiques et priorités nationales	0,1 %
<b>13. MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</b>	
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	1,9 %
13.2 Incorporer des mesures relatives aux changements climatiques dans les politiques, les stratégies et la planification nationales	14,0 %
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	0,0 %
13.a Aborder l'atténuation des changements climatiques pour les pays en développement	1,1 %
<b>14. VIE AQUATIQUE</b>	
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	1,0 %
14.2 Gérer et protéger durablement les écosystèmes marins et côtiers afin d'éviter les graves conséquences de leur dégradation	0,1 %
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	0,1 %
<b>15. VIE TERRESTRE</b>	
15.1 Garantir la préservation, la restauration et l'exploitation durable des écosystèmes terrestres et des écosystèmes d'eau douce et des services connexes	0,4 %
15.2 Promouvoir la gestion durable de tous les types de forêts	0,9 %
15.3 Lutter contre la désertification, restaurer les terres et sols dégradés, notamment les terres touchées par la désertification, la sécheresse et les inondations, et s'efforcer de parvenir à un monde sans dégradation des sols	3,1 %
15.5 Prendre d'urgence des mesures énergiques pour réduire la dégradation du milieu naturel	4,3 %
<b>16. PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES</b>	
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	1,9 %
16.5 Réduire nettement la corruption et la pratique des pots-de-vin sous toutes leurs formes	0,2 %
16.6 Mettre en place des institutions efficaces, responsables et transparentes à tous les niveaux	1,1 %
16.7 Faire en sorte que le dynamisme, l'ouverture, la participation et la représentation à tous les niveaux caractérisent la prise de décisions	1,9 %
16.10 Garantir l'accès public à l'information et protéger les libertés fondamentales, conformément à la législation nationale et aux accords internationaux	0,1 %
16.b Promouvoir et appliquer des lois et politiques non discriminatoires pour le développement durable	0,2 %
<b>AUCUN ODD</b>	4,4 %

# Communiquez avec nous



[bmogam.com](http://bmogam.com)



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)



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



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 risques décrits dans la version la plus récente du prospectus de l'émetteur.

Les points de vue exprimés par les gestionnaires de portefeuilles individuels de BMO Gestion d'actifs inc. représentent une évaluation des marchés au moment de leur publication. Ces opinions peuvent changer à tout moment, 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. Les titres du portefeuille indiqués aux présentes peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille.

MSCI ou Bloomberg ne parraine et n'endosse pas les FNB de BMO 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 ils se fondent. Le prospectus des FNB de BMO renferme une description plus détaillée des liens limités qu'entretient MSCI ou Bloomberg avec BMO Gestion d'actifs inc. à titre de gestionnaire, et les FNB BMO 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 qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc. Certains des produits et services offerts sous le nom BMO Gestion mondiale d'actifs sont conçus spécifiquement 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 aux exigences réglementaires applicables.

« BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

