

Rapport annuel sur l'investissement responsable de 2021



Table des matières

› Rétrospective de l'année 2021.....	6
› L'investissement responsable à BMO Gestion mondiale d'actifs.....	8
› Parlons statistiques.....	11
› Gérance.....	15
› Mobilisation en 2021.....	16
› Vote et gouvernance d'entreprise en 2021.....	18
› ODD et mobilisation.....	20
› Études de cas sur la mobilisation.....	22
› Promotion de politiques.....	24
› Initiatives des investisseurs.....	26
› Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques.....	28
› Initiatives en matière de lutte contre les changements climatiques ..	29
› Faits saillants sur la lutte contre les changements climatiques	31
› Études de cas sur la lutte contre les changements climatiques	32
› Pleins feux : COP26.....	34
› Égalité sociale.....	35
› Initiatives d'égalité sociale.....	36
› Faits saillants sur l'égalité sociale.....	37
› Études de cas sur l'égalité sociale.....	38
› Pleins feux sur la réconciliation avec les Autochtones.....	40
› Intégration des facteurs ESG.....	41
› Leadership éclairé.....	46
› Publications de 2021.....	48
› Produits et solutions durables.....	50
› Prix et reconnaissances.....	52

Saisir l'occasion pour agir sur les changements climatiques et l'égalité sociale



À BMO Gestion mondiale d'actifs, nous investissons en respectant notre mission, soit avoir le cran de faire une différence dans la vie, comme en affaires. Nous prenons notre responsabilité très au sérieux, notamment pour ce qui est de tenir compte des répercussions sociales et environnementales de nos placements. Nous croyons que l'investissement responsable est un état d'esprit, et non une simple catégorie d'actif. Il s'agit d'un investissement simplement bon.

L'investissement responsable est au cœur de nos activités de gestion d'actifs. Notre équipe attitrée en Investissement responsable et nos équipes de gestion de portefeuille sont à l'avant-plan de l'évolution liée au développement durable. Elles intègrent les risques

et les occasions liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au processus de prise de décision en matière de placement, en plus d'utiliser une approche progressive à l'égard des activités de gérance afin d'améliorer le profil des sociétés de portefeuille sur le plan du développement durable. En 2021, nous avons continué de contribuer régulièrement à l'éducation du marché, notamment en publiant des points de vue sur la conférence de la COP26 et sur l'évolution du paysage de la diversité, de l'équité et de l'inclusion. Nous avons été heureux de recevoir les prix les plus prestigieux dans les catégories Intendance et Éducation du marché dans le cadre des Prix du leadership de l'Association pour l'investissement responsable 2021 pour notre travail visant à accélérer la diversité et l'inclusion au Canada au-delà des différences entre les sexes et pour notre nouvel outil d'analyse MonprofilESG^{MC*}.

La nécessité d'investir de manière responsable n'a jamais été aussi impérieuse. Au cours de la prochaine décennie, nous continuerons de mettre l'accent sur l'obtention de résultats concrets, allant de la prise de mesures significatives en matière de lutte contre les changements climatiques à la promotion de l'égalité sociale.

En novembre, les chefs de file mondiaux se sont rendus à Glasgow pour discuter de la façon dont nous pourrions, collectivement, prendre des mesures concrètes pour contrer la crise climatique. Des institutions financières de partout dans le monde, y compris BMO Gestion mondiale d'actifs, ont uni leurs forces pour créer l'alliance Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ). Plus de 450 gestionnaires de fonds, banques, régimes de retraite, propriétaires d'actifs et gestionnaires d'actifs ont promis de mobiliser collectivement 130 billions de dollars en capital privé pour soutenir la transition vers la carboneutralité. Je suis fière que BMO Gestion mondiale d'actifs ait été l'un des signataires fondateurs de l'initiative Net Zero Asset Managers, dans le cadre de laquelle nous nous sommes engagés à atteindre la carboneutralité à l'égard de tous nos actifs d'ici 2050.

Au cours de la dernière année, il a été évident que les inégalités ont persisté et ont été exacerbées par la pandémie. Cela comprend les répercussions disproportionnées sur les communautés racisées, les pays émergents qui ont encore de la difficulté à avoir accès aux vaccins et la disparité croissante des revenus. Le moment est venu pour les investisseurs d'user de leur influence pour résoudre ces problèmes en récompensant les entreprises qui mettent en œuvre des stratégies visant à atténuer ces risques et en préconisant de meilleures mesures à mettre en place par celles qui n'en font pas assez.

Nous sommes encouragés par les progrès et les réalisations importantes dans l'ensemble de notre secteur en 2021, dont vous pourrez prendre connaissance plus en détail dans le présent rapport. Notre secteur a une occasion sans précédent d'être une force du bien dans le monde. Il reste encore beaucoup à faire pour encourager les entreprises à harmoniser leurs résultats financiers avec les changements ESG positifs dans leurs activités et pour aider les investisseurs à tirer parti des avantages à long terme d'une approche plus durable.

Dans ce rapport, nous soulignons certaines des réalisations découlant de nos activités d'investissement responsable en 2021. Alors que nous continuons sur notre lancée pour faire face aux défis systémiques, nous sommes impatients de travailler avec les sociétés canadiennes dans lesquelles nous investissons afin de créer des changements positifs. Nous visons à être le principal partenaire de nos clients pour faire avancer les progrès à l'égard de tous les enjeux ESG, mais surtout, pour la lutte contre les changements climatiques et l'égalité sociale.

Kristi Mitchem
Chef de la direction, BMO Gestion mondiale d'actifs

* Pour obtenir de plus amples renseignements et connaître la méthodologie utilisée les Prix du leadership de l'Association pour l'investissement responsable 2021, veuillez consulter la page 52 du présent rapport.

« Investissement responsable » : un nom raffiné pour une stratégie de placement judicieuse



Les enjeux liés au développement durable ont retenu l'attention en 2021, comme en témoignent les manifestations autochtones menées sur des projets énergétiques controversés, les événements météorologiques catastrophiques à l'échelle mondiale, leur lien explicite avec la crise climatique et la couverture en direct du déroulement de la conférence de la COP26 à Glasgow.

Il est évident que pour effectuer la transition vers la carboneutralité requise dans les économies mondiales, il faudra innover et investir. Je considère cela non seulement comme une nécessité, mais aussi comme une occasion.

S'appuyant sur la profondeur de notre expertise en matière de lutte contre les

changements climatiques à BMO, BMO Gestion mondiale d'actifs peut contribuer à produire des résultats positifs qui sont grandement nécessaires, tout en rendant ces occasions accessibles aux investisseurs.

Le lancement de notre Rapport annuel sur l'investissement responsable de 2021 est non seulement une tradition, mais aussi un exercice important que notre équipe doit entreprendre. Nous croyons que la transparence dans la façon dont nous exerçons nos activités d'investissement responsable dans le secteur de la gestion d'actifs est maintenant un enjeu de taille.

Dans le cadre de notre processus de placement, nous reconnaissons l'importance de ne ménager aucun effort lorsque nous évaluons les occasions de placement pour nos clients et nous croyons fondamentalement que des pratiques positives en matière de développement durable mènent à la création de valeur à long terme. Nous mettons cette reconnaissance en pratique lorsque nous intégrons les facteurs ESG dans notre portefeuille de placements.

Bien que BMO Gestion mondiale d'actifs défende rôle essentiel que les enjeux ESG jouent dans les placements depuis des années, je suis heureux de voir l'ensemble de la communauté financière augmenter son soutien et reconnaître leur influence dans l'amélioration des normes de développement durable. Des événements importants, comme la nouvelle règle de divulgation de la diversité des conseils d'administration du NASDAQ pour les sociétés cotées en bourse et la tentative réussie des investisseurs de faire changer de position le conseil d'administration d'Exxon pour lutter contre les changements climatiques, peuvent être attribués à la communauté de l'investissement responsable qui s'est réunie pour militer en faveur du changement. Un compte rendu détaillé des importants travaux de gérance que nous avons entrepris avec nos sociétés émettrices afin d'améliorer les pratiques ESG figure dans le présent rapport. Le pouvoir que nous pouvons exercer en tant qu'investisseurs pour aider à résoudre des problèmes complexes en matière de développement durable tout en aidant les clients à atteindre leurs objectifs financiers à long terme est une stratégie gagnante que nous maintenons.

Les enjeux sont trop élevés en raison de la santé fragile de notre planète et des coûts que la société continue de payer en raison des inégalités sous-jacentes. Nous sommes plus que jamais convaincus que nos actions peuvent contribuer directement à un avenir que nous pouvons tous envisager. J'espère que ce rapport donne un aperçu de la façon dont l'adoption d'une approche responsable dans toutes les activités que nous accomplissons pour nos clients à BMO Gestion mondiale d'actifs est la bonne et la seule façon dont nous devrions investir.

Sadiq S. Adatia
Chef des placements, BMO Gestion mondiale d'actifs

Rétrospective de l'année 2021

L'année 2021 a été importante pour l'investissement responsable. Les chefs de file mondiaux se sont réunis à Glasgow, et la communication de l'information sur le développement durable devrait être normalisée avec le lancement du Conseil international des normes de durabilité (ISSB). La transparence sur le risque lié au développement durable a été mise à l'honneur avec les dispositions du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité et la gérance des investisseurs a retenu l'attention du monde, avec des progrès réalisés au sein de sociétés comme ExxonMobil.



Canada



Engagement climatique Canada

Catégorie : Gérance
Région : Canada

Une coalition d'investisseurs a annoncé le lancement de l'initiative Engagement climatique Canada, menée par le secteur des finances et qui vise à mobiliser les entreprises canadiennes afin de promouvoir une transition équitable vers une économie carboneutre. BMO Gestion mondiale d'actifs est fière d'être l'un des membres fondateurs.



Groupe TMX

Catégorie : Égalité sociale
Région : Toronto, Ontario, Canada

Les actionnaires du Groupe TMX ont voté en faveur d'une proposition d'actionnaires pour que le Groupe TMX élabore des politiques sur la diversité, l'équité et l'inclusion, y compris celles qui touchent les communautés autochtones et les employés actuels ou éventuels issus des communautés autochtones.



États-Unis (É.-U.)



Department of Labour : Règle proposée Prudence et loyauté

Catégorie : Intégration des facteurs ESG
Région : É.-U.

Le Department of Labour a publié un projet de règle qui donne aux fiduciaires l'autonomie nécessaire pour tenir compte des paramètres liés aux changements climatiques et aux enjeux liés aux facteurs ESG dans les décisions de placement, ainsi que pour exercer leurs droits des actionnaires conformément à ces droits fiduciaires.



ExxonMobil

Catégorie : Gérance
Région : Texas, États-Unis

Dans le cadre d'un concours public, les investisseurs responsables ont remporté trois sièges au conseil d'administration d'Exxon dans le but de pousser l'entreprise à réduire son empreinte carbone.



L'initiative pour des sables bitumineux carboneutres

Catégorie : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Région : Calgary, Alberta, Canada

Représentant environ 95 % de la production canadienne de sables bitumineux, cette alliance de six grandes sociétés pétrolières vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre dans les sables bitumineux en portant à zéro les émissions nettes provenant de l'exploitation d'ici 2050. Parmi les sociétés participantes, mentionnons Canadian Natural Resources, Cenovus Energy, Imperial, MEG Energy, Suncor Energy et ConocoPhillips Canada.



General Motors

Catégorie : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Région : Détroit, Michigan, É.-U.

General Motors, le sixième plus important fabricant d'automobiles à l'échelle mondiale, a annoncé son intention d'atteindre la carboneutralité d'ici 2040 pour ses produits et ses activités à l'échelle mondiale, y compris son objectif d'éliminer les émissions d'échappement des nouveaux véhicules légers d'ici 2035.



Règle du NASDAQ sur la diversité des conseils d'administration

Catégorie : Égalité sociale
Région : É.-U.

Cette nouvelle règle exige que la plupart des sociétés cotées au NASDAQ divulguent publiquement leurs statistiques sur la diversité des conseils d'administration à l'aide d'un format normalisé. Les sociétés seront tenues d'avoir au moins une administratrice désignée et au moins un administrateur qui s'identifie comme étant d'une minorité sous-représentée. Si les sociétés ne satisfont pas à ces exigences, elles doivent en divulguer publiquement les raisons.



Royaume-Uni (R.-U.)



Royal Dutch Shell

Catégorie : Gérance
Région : Londres, R.-U.

Dans le cadre d'une poursuite intentée par sept fondations et plus de 17 000 demandeurs, Royal Dutch Shell a été condamnée par le tribunal de La Haye à réduire ses émissions nettes de CO₂ de 45 % d'ici 2030, comparativement aux niveaux de 2019. Cette ordonnance du tribunal oblige la société à respecter les obligations en vertu de l'Accord de Paris sur le climat.



COP26

Catégorie : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Région : Glasgow, R.-U.

Dans le cadre d'un effort collectif visant à limiter la hausse de la température mondiale à 1,5 degré, les chefs de file du monde entier se sont réunis à Glasgow pour la COP26, qui réunissait des parties prenantes des secteurs public et privé. Plus de 40 pays ont convenu d'éliminer progressivement le charbon. Par ailleurs, les pays ont adopté le Pacte climatique de Glasgow, qui définit les principaux résultats en matière de rapports, de financement et de mécanismes de marché dans la lutte contre les changements climatiques.



Conseil international des normes de durabilité (ISSB)

Catégorie : Intégration des facteurs ESG
Région : Glasgow, R.-U.

L'ISSB a été créé à Glasgow en novembre avec l'intention d'élaborer des normes de divulgation de l'information en matière de facteurs ESG pour les investisseurs et les marchés financiers. Les normes commenceront par le climat, en raison de l'urgence d'une exigence de divulgation uniforme.



BMO Gestion mondiale d'actifs soutient les progrès réalisés sur de nombreux fronts dans le domaine de l'investissement responsable en 2021, car, collectivement, ils appuient notre conviction selon laquelle il est nécessaire de s'attaquer aux enjeux liés au développement durable qui deviennent rapidement des enjeux importants.

Nalini Feuilleley, chef, Investissement responsable, BMO Gestion mondiale d'actifs



Union européenne (UE)



Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité

Catégorie : Intégration des facteurs ESG
Région : Union européenne

Les dispositions de fond du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité sont entrées en vigueur au début de l'année 2021, ce qui apporte de la transparence et tient compte des risques et des répercussions en matière de développement durable dans le processus de prise de décision de placement.



Chine



China Petroleum & Chemical Corporation (Sinopec)

Catégorie : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Région : Pékin, Chine

Le plus important raffineur de pétrole d'Asie a annoncé son intention d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050. L'entité détenue par l'État chinois compte se concentrer sur la mise en valeur du gaz naturel à court terme et se tourner vers l'hydrogène à long terme pour produire de l'énergie verte.



Monde



Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)

Catégorie : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Région : Monde

GFANZ réunit plus de 130 billions de dollars américains d'actifs afin d'accélérer la transition vers la carboneutralité d'ici 2050. Les membres de la GFANZ s'engagent à la carboneutralité dans leurs émissions opérationnelles et imputables nettes d'ici 2050.



Intégration des facteurs ESG



Gérance



Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Égalité sociale

L'investissement responsable à BMO Gestion mondiale d'actifs



Nalini Feuilloley
 Chef, Investissement responsable,
 BMO Gestion mondiale d'actifs

L'équipe Investissement responsable de BMO Gestion mondiale d'actifs supervise les initiatives ESG de la société et soutient toutes les équipes de placement en intégrant les facteurs ESG au processus de placement. L'équipe Investissement responsable s'approprie et met en œuvre les engagements de BMO Gestion mondiale d'actifs à l'égard de l'investissement responsable à l'échelle de la société, développe un leadership éclairé sur les nouveaux sujets liés aux facteurs ESG et utilise une approche progressive à l'égard des activités de gérance. Dirigée par Nalini Feuilloley, l'équipe possède une expérience diversifiée sur divers sujets liés à l'investissement responsable, allant des changements climatiques aux droits des Autochtones, qui sont utilisés dans tout ce que nous faisons. Parallèlement à de solides pratiques de gérance, l'équipe se concentre sur la défense des politiques et participe activement aux initiatives de collaboration des investisseurs.

Notre approche en matière d'investissement responsable

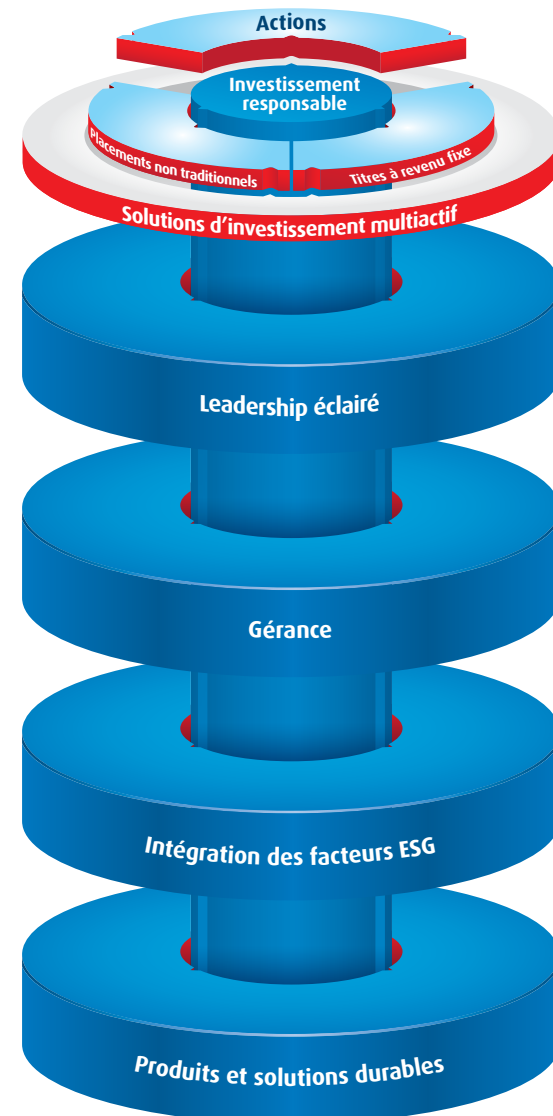
- 

Leadership éclairé
 Promotion d'un programme ESG et partage d'approches d'investissement responsable, de meilleures pratiques et de perspectives exploitables
- 

Gérance
 Mobilisation réfléchie et vote par procuration avec les sociétés émettrices et les décideurs
- 

Intégration des facteurs ESG
 Intégration des facteurs ESG dans les processus de placement
- 

Produits et solutions durables
 Gamme complète de fonds et de solutions ESG



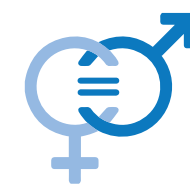
Principaux thèmes

Notre approche en matière d'investissement responsable consiste notamment à repérer les enjeux ESG importants qui ont une incidence sur le rendement à long terme des sociétés dans lesquelles nous investissons. Ce faisant, nous pouvons attirer l'attention sur les enjeux ESG en publiant un leadership éclairé significatif et en plaidant publiquement en faveur de meilleures pratiques et des politiques améliorées. Une partie de la façon dont nous priorisons les enjeux ESG consiste à reconnaître et à gérer l'exposition de nos clients aux risques systémiques. Dans le cadre de notre approche en matière d'investissement responsable qui va au-delà des risques ESG courants, l'équipe se concentre sur deux enjeux systémiques clés. Ces enjeux cadrent avec les engagements généraux de BMO Gestion mondiale d'actifs et la raison d'être de BMO Groupe financier, à savoir **Avoir le cran de faire une différence**.



Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

La lutte contre les changements climatiques exige une transition vers une économie carboneutre d'ici 2050. En mettant l'accent sur l'accélération de la décarbonisation, la promotion de l'énergie propre, le renforcement de la résilience, la protection du capital naturel et l'avancement des chaînes d'approvisionnement circulaires, les investisseurs peuvent assurer un avenir durable.



Égalité sociale

Les inégalités croissantes découlant du manque de salaires équitables, de l'accès inéquitable aux produits, aux services et aux occasions, et des violations systémiques des droits de la personne et des droits des Autochtones menacent de plus en plus la stabilité sociale et notre avenir économique. Les investisseurs peuvent influencer la dynamique qui alimente les inégalités en exigeant des pratiques d'entreprise plus justes et équitables et en veillant à ce que les actifs soient investis pour améliorer les résultats sociaux tout en protégeant risque de réputation.

L'équipe Investissement responsable est fière de présenter le **Rapport annuel de 2021**. Ici, nous soulignons les activités d'investissement responsable que nous avons menées en 2021 à BMO Gestion mondiale d'actifs ainsi que les développements que nous avons observés dans le domaine de l'investissement responsable dans la dernière année.

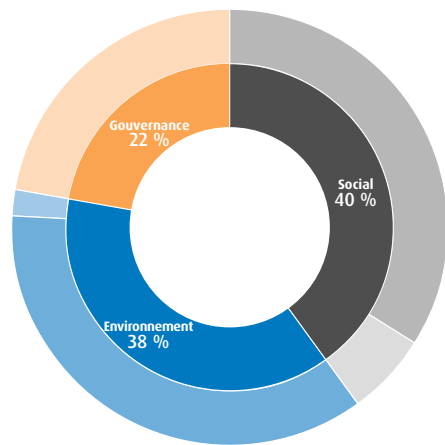


Parlons statistiques

Points saillants en matière de responsabilité de gérance

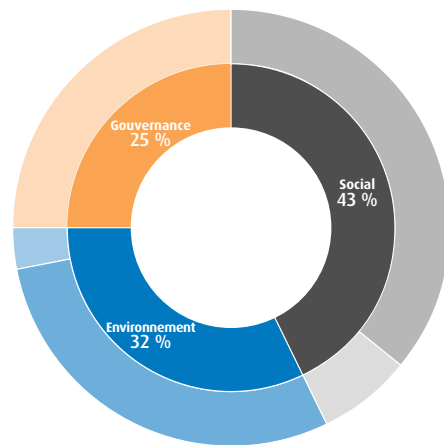
1 300 engagements pris | 275 jalons atteints* | 5 260 assemblées où nous avons voté | 64 % des propositions des actionnaires appuyées

Mobilisation mondiale par enjeu



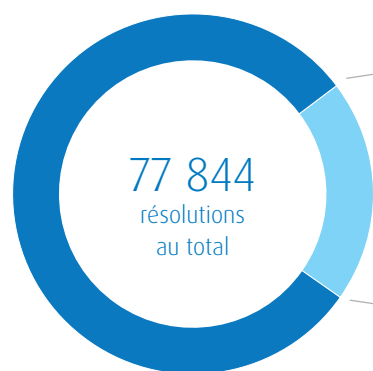
- 36 % Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- 2 % Autres enjeux environnementaux
- 34 % Égalité sociale
- 6 % Autres enjeux sociaux
- 22 % Gouvernance d'entreprise

Jalons mondiaux* par enjeu



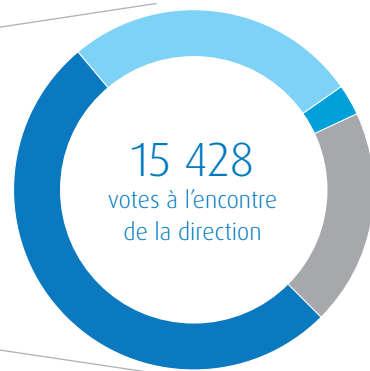
- 29 % Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- 3 % Autres enjeux environnementaux
- 36 % Égalité sociale
- 7 % Autres enjeux sociaux
- 25 % Gouvernance d'entreprise

Comment nous avons voté en 2021 à l'échelle mondiale



- En accord avec la direction 80 %
- À l'encontre de la direction 20 %

Vote à l'encontre de la direction par enjeu



- Élections des administrateurs 51 %
- Rémunération des dirigeants 26 %
- Propositions des actionnaires 3 %
- Autres 20 %

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

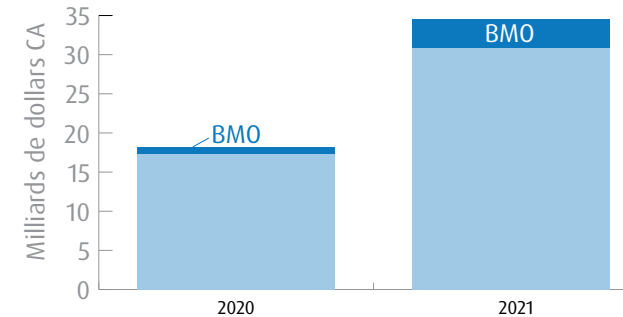
Faits saillants du marché et des produits

25 Nombre total de produits durables | 3,7 G\$ Total d'actifs durables sous gestion (ASG)¹ | 6 Lancements de nouveaux produits durables en 2021

Croissance du marché et flux de capitaux

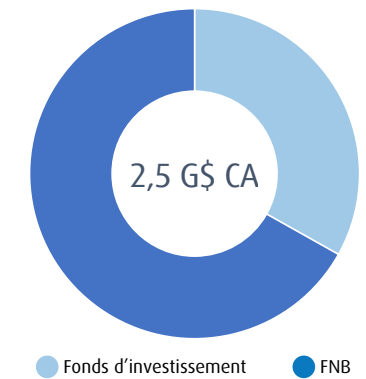
Les placements dans les produits et solutions durables canadiens ont doublé en 2021, passant de 17,4 milliards de dollars canadiens à 34,5 milliards de dollars canadiens², en raison du rendement et des entrées de fonds. Les produits et solutions durables de BMO Gestion mondiale d'actifs ont attiré 2,5 milliards de dollars canadiens de nouveaux fonds nets en 2021, ce qui a porté notre part de marché à plus de 10 %, dont 3,7 milliards de dollars canadiens d'actifs durables sous gestion, contre 0,8 milliard de dollars à la fin de l'année 2020.

Actifs durables sur 12 mois au Canada



Sources : Morningstar Direct et BMO Gestion mondiale d'actifs. Données au 31 décembre 2021.

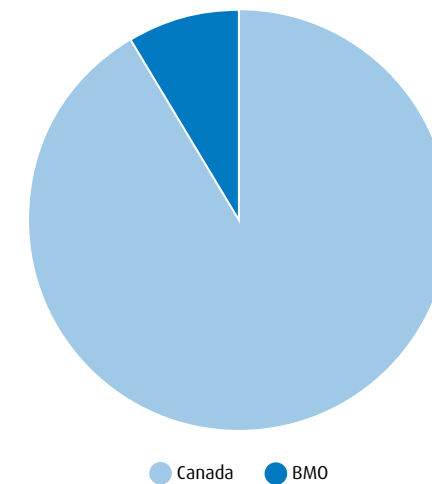
Entrées de fonds dans les produits et solutions durables de BMO



Source : BMO Gestion mondiale d'actifs. Données au 31 décembre 2021.

Lancements de produits

De nouveaux produits ont continué d'être mis sur le marché tout au long de l'année, et BMO Gestion mondiale d'actifs est responsable de 6 des quelques 73 produits durables lancés au Canada.



Sources : Morningstar Direct et BMO Gestion mondiale d'actifs. Données au 31 décembre 2021¹.

¹ Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 décembre 2021.

² Source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2021.

Pour obtenir une liste des produits considérés pour ces chiffres de l'ASG, veuillez consulter la liste à la page 51.

Gérance



La gérance est l'un des éléments essentiels de notre approche en matière d'investissement responsable. Grâce à notre mobilisation auprès des sociétés émettrices, au vote par procuration, à la défense des politiques publiques et à la collaboration avec le secteur, nous soulevons les enjeux ESG au nom de nos investisseurs afin de réduire les risques liés aux facteurs ESG, d'améliorer les rendements à long terme et de créer des changements positifs.

Mobilisation en 2021

La mobilisation en 2021 a continué d'être fortement influencée par la COVID-19 et les répercussions sociales de la pandémie. Près de la moitié de nos activités de mobilisation portaient sur des questions sociales, notamment la santé et la sécurité des employés et les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement. L'autre grand thème était la lutte contre les changements climatiques et la mobilisation des entreprises en vue d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050, au moyen de dialogues individuels et d'efforts collaboratifs des investisseurs, comme Climate Action 100+.

La mobilisation est essentielle à notre processus de placement et au respect de notre obligation fiduciaire en tant que gardiens actifs de capitaux

Environnement

38 %

de nos efforts de mobilisation étaient liés aux enjeux environnementaux

Social

40 %

de nos efforts de mobilisation étaient liés aux enjeux sociaux

Gouvernance

22 %

de nos efforts de mobilisation étaient liés aux enjeux de gouvernance

Nous avons entretenu le dialogue avec **610 entreprises**¹ sur un large éventail de questions environnementales, sociales et de gouvernance :

Environnement : Plus du tiers de nos activités de mobilisation totales cette année portaient sur la lutte contre les changements climatiques, y compris la gestion des émissions, la transition énergétique et la déforestation. Parmi les principaux projets environnementaux sur lesquels nous nous sommes concentrés, mentionnons la mobilisation auprès des sociétés financières en matière de financement relatif à la lutte contre les changements climatiques, et auprès des entreprises du secteur de l'alimentation en ce qui a trait à l'incidence possible de ses chaînes d'approvisionnement sur la perte de biodiversité.

Social : Nous avons continué de discuter avec les entreprises au sujet de la gestion des répercussions sociales de la COVID-19. Cela comprend la protection de la santé et de la sécurité des employés et des clients, ainsi que la lutte contre les inégalités sociales exacerbées par la pandémie. Nous avons également encouragé les entreprises à promouvoir la diversité, l'équité et l'inclusion au sein de la main-d'œuvre et des conseils d'administration.

Gouvernance : Près du tiers de nos activités de mobilisation liées à la gouvernance portaient sur la surveillance des enjeux ESG, en particulier la lutte contre les changements climatiques et l'égalité sociale. Nous avons continué de discuter avec les entreprises sur des questions de gouvernance traditionnelles, notamment le renouvellement du conseil d'administration et la rémunération des dirigeants. Nous avons fait part de nos attentes quant à l'équilibre entre la rémunération de la haute direction et les contraintes de main-d'œuvre que la pandémie a eu sur le rendement des entreprises.

En 2021, près de la moitié de nos activités de mobilisation ont eu lieu avec les administrateurs et les cadres supérieurs, ce qui a mis en lumière l'ouverture de ces niveaux de leadership pour discuter avec nous de ces enjeux ESG importants. Comme en 2020, nous avons effectué près de 40 % de nos activités de mobilisation en collaboration avec d'autres investisseurs et parties prenantes. Cela est conforme à nos attentes selon lesquelles la collaboration en matière de mobilisation ESG est en hausse et qu'il s'agit d'une tendance que nous adoptons entièrement. En parlant aux entreprises de façon unifiée, les investisseurs peuvent communiquer plus efficacement leurs préoccupations tout en augmentant leur pouvoir et leur légitimité face à la direction de l'entreprise. En plus de favoriser la réussite de la mobilisation, les collaborations peuvent améliorer les connaissances des entreprises et des investisseurs, ce qui est essentiel compte tenu de la complexité croissante des risques liés aux facteurs ESG émergents qui s'entrecroisent et des mégatendances.

Interactions de mobilisation par niveau de direction	2020	2021
Relations avec les investisseurs	30 %	40 %
Hauts dirigeants	27 %	28 %
Administrateur(s) du conseil d'administration, non dirigeant(s)	25 %	18 %
Spécialistes des opérations	11 %	10 %
Autre	7 %	4 %

¹ Cela comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation reo®, offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle, en novembre et en décembre 2021.

Faits saillants de la mobilisation

1 300

activités de mobilisation

610

sociétés mobilisées

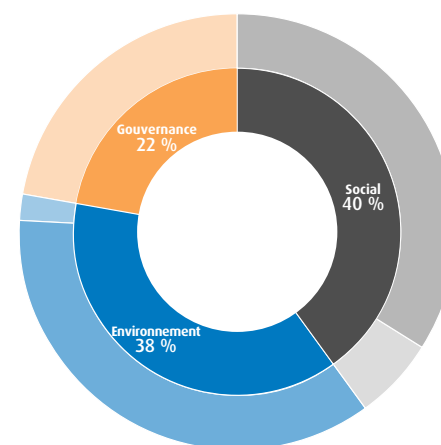
40

pays couverts par la mobilisation

275

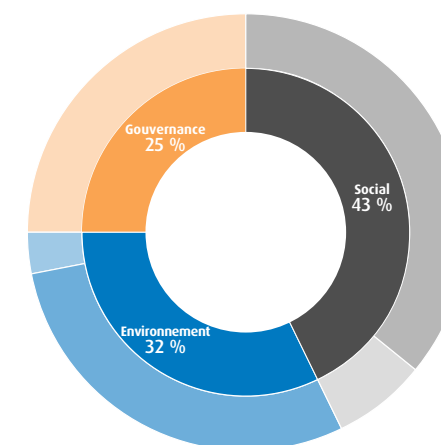
jalons atteints

Mobilisation mondiale par enjeu



- 36 % Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- 2 % Autres enjeux environnementaux
- 34 % Égalité sociale
- 6 % Autres enjeux sociaux
- 22 % Gouvernance d'entreprise

Jalons mondiaux par enjeu



- 29 % Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- 3 % Autres enjeux environnementaux
- 36 % Égalité sociale
- 7 % Autres enjeux sociaux
- 25 % Gouvernance d'entreprise

141 activités de mobilisation au Canada

31 %

des activités de mobilisation auprès des entreprises canadiennes portaient sur la lutte contre les changements climatiques

La mobilisation menant à l'objectif de carboneutralité d'ici 2050 s'est principalement faite au moyen de dialogues individuels et d'efforts de collaboration.

34 %

des activités de mobilisation auprès des entreprises canadiennes portaient sur l'égalité sociale

La diversité au sein des conseils d'administration était un sujet d'actualité. Nous avons également encouragé les entreprises canadiennes à promouvoir la diversité, l'équité et l'inclusion au sein de la main-d'œuvre et à améliorer leurs divulgations de l'information.

35 %

des activités de mobilisation auprès des entreprises canadiennes portaient sur la gouvernance d'entreprise

À l'instar d'autres marchés, bon nombre de nos activités de mobilisation ont porté sur les pratiques de renouvellement des conseils d'administration et de rémunération des dirigeants, mais elles ont également comporté des discussions sur la surveillance des facteurs ESG.

* Cela comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation reo®, offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle, en novembre et en décembre 2021.

Vote et gouvernance d'entreprise en 2021

L'exercice du droit de vote est un aspect essentiel de notre responsabilité de gérance, ainsi qu'une occasion d'orienter le changement. Nous intervenons régulièrement auprès des entreprises, avant et après le vote, pour leur expliquer nos attentes, les inviter à faire leurs observations et leur expliquer pourquoi nous avons voté contre les propositions de la direction, le cas échéant, y compris le soutien aux propositions d'actionnaires sur des enjeux ESG.

Nos décisions en matière de vote sont guidées par nos Lignes directrices en matière de gouvernance¹. Les renseignements publics sur toutes nos activités de vote, y compris la justification des votes à l'encontre de la direction, sont disponibles sur notre site Web². Nous avons également continué de faire la promotion de l'élaboration de meilleures pratiques de gouvernance en adhérant à des organismes influents, comme l'International Corporate Governance Network (ICGN), le 30 % Club, le Council of Institutional Investors (CII) et la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG) et en participant activement à leurs travaux.

Tendances actuelles

Nos priorités continues en matière de vote et de mobilisation comprennent la promotion de conseils d'administration et d'équipes de gestion autonomes et efficaces dans l'ensemble des entreprises. Au Canada, nous avons voté à l'encontre de la direction pour environ 16 % des résolutions. C'est moins que nos votes à l'encontre de la direction sur les marchés mondiaux, à 20 %, ce qui suggère une meilleure harmonisation des attentes entre les actionnaires et les sociétés canadiennes en ce qui concerne l'efficacité et la composition des conseils d'administration (y compris l'indépendance et la diversité). Comme l'an dernier, notre approche à l'égard de la rémunération des dirigeants et de l'incidence de la COVID-19 visait à évaluer dans quelle mesure les sociétés équilibrent la rémunération de la haute direction avec à la fois l'expérience des investisseurs et l'ensemble de leur effectif. La rémunération des dirigeants est demeurée un enjeu litigieux au sein de tous les marchés mondiaux. À l'échelle mondiale, nous avons voté contre environ 50 % des résolutions liées à la rémunération. Nos principales préoccupations portent sur les mauvaises divulgations de l'information, aux régimes de rémunération qui récompensent les rendements inférieurs à la médiane et à l'absence d'incitatifs axés sur le rendement.

Diversité des conseils d'administration au Canada

Nous continuons de faire évoluer nos lignes directrices sur la diversité des genres au sein des conseils d'administration, car nous croyons qu'elle peut améliorer l'efficacité à long terme des conseils d'administration. En 2021, nous avons relevé nos attentes, passant d'une exigence de deux femmes au conseil d'administration à une représentation minimale de 25 % de femmes, ce qui a donné lieu à 91 votes contre les présidents des comités de mise en candidature au Canada – une hausse par rapport à 34 en 2020. Nous avons appuyé la réélection de 25 présidents de comités de mise en candidature pour lesquels la diversité du conseil d'administration ne répondait pas à nos attentes d'une représentation de 25 % de femmes, mais où le conseil d'administration a fait preuve d'un élan positif pour faire progresser la diversité des genres. Cela comprend l'établissement d'une cible solide et définie dans le temps en matière de diversité des genres et l'ajout d'une nouvelle candidate au conseil d'administration au cours de l'année à l'étude.

Vote lié aux changements climatiques

Nous sommes conscients que les changements climatiques et le passage à une économie mondiale à faibles émissions de carbone présentent à la fois des risques et des occasions d'affaires pour les entreprises. Conformément à nos Lignes directrices en matière de gouvernance, dans les cas où une entreprise d'un secteur qui produit d'importantes émissions néglige de communiquer l'information liée aux changements climatiques aux investisseurs ou ne dispose pas d'une stratégie solide de gestion des changements climatiques, nous pourrions ne pas appuyer les propositions présentées par la direction, y compris le rapport et les comptes ou l'élection des administrateurs. À l'échelle mondiale, nous avons voté contre la nomination de 34 administrateurs en 2021, lorsque la société ne divulguait pas de renseignements détaillés sur ses cibles de réduction des émissions et sur la gestion des risques liés au climat. Nous avons également voté en faveur de six des sept propositions de la direction visant à approuver la stratégie des entreprises en matière de lutte contre les changements climatiques. Nous avons voté contre la stratégie de lutte contre les changements climatiques proposée par Royal Dutch Shell en raison de préoccupations quant à savoir si ses plans de décarbonisation respecteraient son échéance.

¹ Nos Lignes directrices en matière de gouvernance instaurent une approche cohérente en matière de gouvernance et d'exercice du droit de vote. Les lignes directrices sont [disponibles ici](#).

² Notre registre complet des votes est [disponible ici](#).

Points saillants de la gouvernance d'entreprise^{**}

77 844

résolutions sur lesquelles nous avons voté

20 %

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

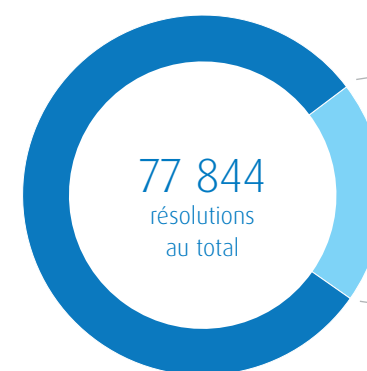
5 260

assemblées où nous avons voté

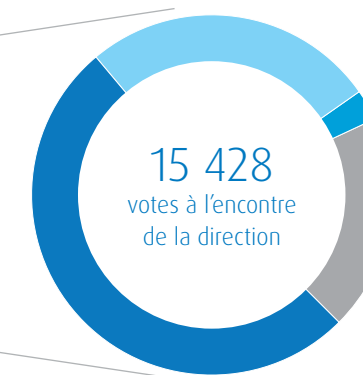
64 %

des propositions des actionnaires appuyées

Comment nous avons voté en 2021 à l'échelle mondiale



Vote à l'encontre de la direction par enjeu



Comment nous avons voté au Canada

Sur 16 %

des résolutions sur le marché canadien, nous avons voté contre la direction

Ce résultat est inférieur à notre moyenne de 20 % à l'échelle mondiale, ce qui suggère que les attentes des actionnaires et de la direction à l'égard de bonnes pratiques de gouvernance au Canada sont mieux harmonisées.

63 %

de nos votes à l'encontre de la direction étaient liés à l'élection des administrateurs

Comme le renouvellement et l'indépendance du conseil d'administration contribuent à une surveillance diversifiée et responsable de la direction, nous avons principalement voté contre la réélection de membres du conseil d'administration de longue date et occupant plusieurs postes d'administrateur.

30 %

de nos votes à l'encontre de la direction étaient liés à la rémunération des dirigeants

À l'instar d'autres marchés, la rémunération des dirigeants est demeurée un sujet litigieux au Canada pour nous. Nos principales préoccupations à l'égard de la rémunération portent sur le manque de données et d'informations suffisantes sur le rendement.

^{**} Cela comprend les activités de vote menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation *reo*[®], offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle, en novembre et en décembre 2021.

L'équipe Investissement responsable donne activement des directives pour les votes sur le marché canadien. Pour assurer la couverture et l'expertise sur les marchés internationaux, elle s'est associée au service de représentation *reo*[®], offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle. Les rencontres internationales sont organisées conformément aux Lignes directrices en matière de gouvernance de BMO Gestion mondiale d'actifs. L'équipe Investissement responsable surveille tous les votes dictés par *reo*[®], a la possibilité d'outrepasser les directives de vote de *reo*[®] et a le dernier mot sur les décisions de vote.

ODD et mobilisation

Depuis l'adoption du Programme de développement durable à l'horizon 2030 par tous les États membres des Nations Unies, en 2015, de nombreux progrès ont été réalisés pour atteindre les objectifs du Programme. Comme il reste moins de 8 ans avant 2030, toutes les parties prenantes doivent se concentrer sur des mesures décisives. Même si de nombreuses entreprises disposent maintenant de stratégies en matière de développement durable conformes au cadre de référence des ODD, il est dorénavant impératif de procéder à une mise en œuvre rigoureuse et de hâter l'adoption d'un changement significatif et durable. Nous croyons que notre mobilisation, dont une proportion de 79 % est conforme aux ODD, peut contribuer à la réalisation du programme mondial ambitieux.



Mon rapport sur notre programme commun – qui renforce le programme 2030 et les objectifs de développement durable – propose une feuille de route pour rassembler le monde, dans la solidarité, afin de relever ces défis de gouvernance et de revigorer le multilatéralisme au XXI^e siècle.

António Guterres, secrétaire général de l'ONU, janvier 2022

75 % des sociétés canadiennes ont présenté un plan de développement durable¹

2021 a été à égalité avec 2018 pour la 6^e année la plus chaude jamais enregistrée²

23 % des administrateurs canadiens sont des femmes³

12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES
22 % de notre mobilisation porte sur l'ODD 12
 Nous avons continué d'encourager une plus grande transparence et une meilleure divulgation des enjeux ESG, ce qui est lié à la cible 12.6. Parmi les priorités, mentionnons la divulgation par les entreprises de leurs stratégies de développement durable, de leurs initiatives de gestion des déchets et de recyclage.

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES
17 % de notre mobilisation porte sur l'ODD 13
 Nous avons continué d'aborder la question des changements climatiques, principalement en lien avec la cible 13.2, sur des sujets comme les cibles de réduction des émissions, la biodiversité ainsi que les programmes d'influence et de vote liés aux changements climatiques.

5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES
13 % de notre mobilisation porte sur l'ODD 5
 Nous avons continué à inciter les entreprises à promouvoir la diversité des genres, ce qui est lié aux cibles 5.1 et 5.5. Nous avons mobilisé les entreprises en vue d'établir des cibles et des engagements solides et définis dans le temps en matière de diversité des genres.

Les objectifs de développement durable (ODD) : un cadre à l'intention des investisseurs

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

Aucun lien avec les ODD

De nos efforts de mobilisation, 13 % n'avaient pas de lien direct avec une cible précise des ODD. La plupart de ces activités de mobilisation portaient sur la gouvernance d'entreprise, un élément essentiel pour créer des sociétés plus durables et mieux gérées. Nous avons pris contact avec les entreprises au sujet de la surveillance des facteurs ESG, qui a une application plus large dans l'atteinte des ODD.

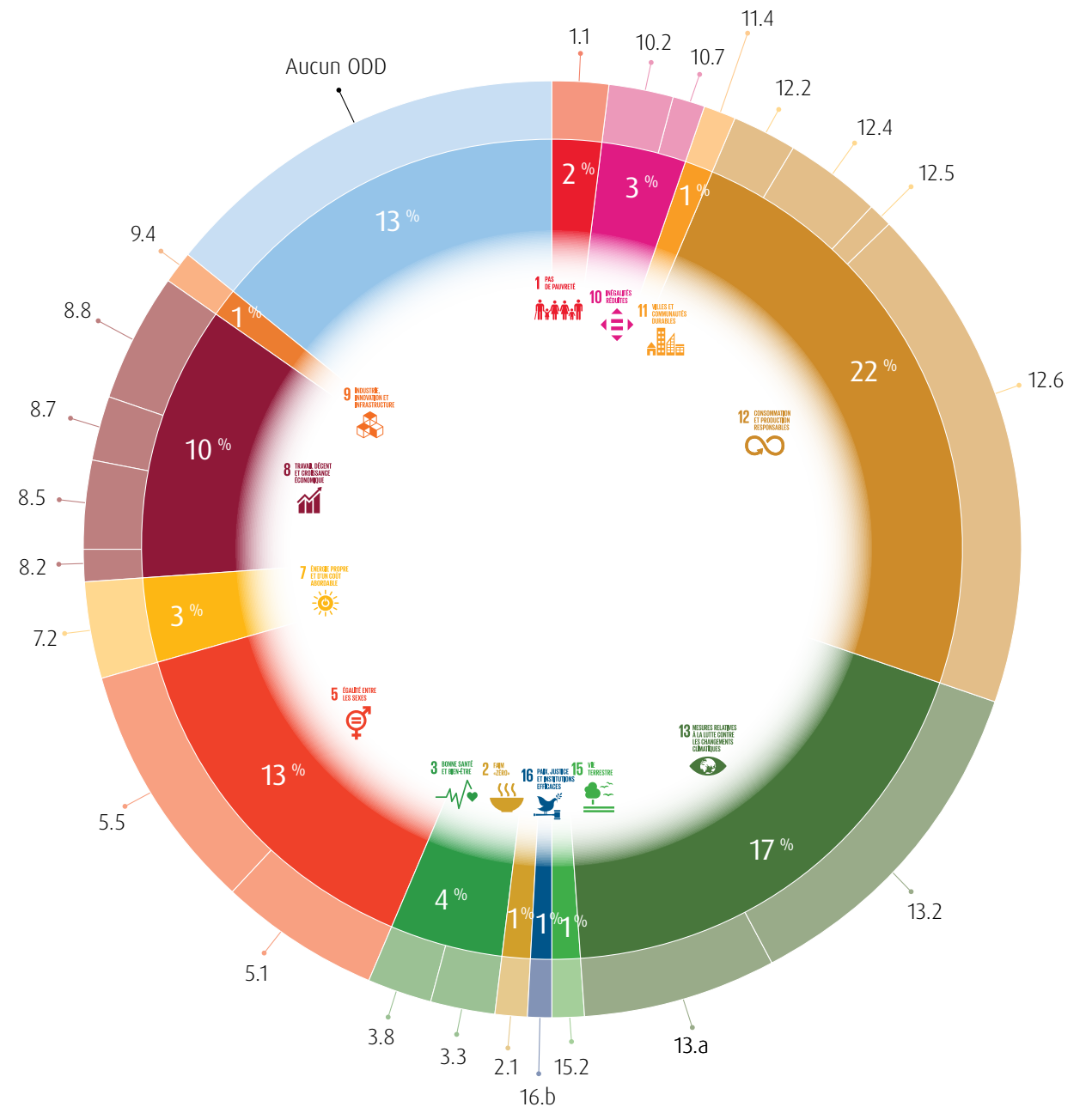
* Cela comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation reo®, offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle, en novembre et en décembre 2021.

¹ <https://www.pwc.com/ca/en/today-s-issues/environmental-social-and-governance/esg-reporting-insights.html>

² <https://www.nasa.gov/press-release/2021-tied-for-6th-warmest-year-in-continued-trend-nasa-analysis-shows>

³ <https://www.osler.com/osler/media/Osler/reports/gouvernance-entreprise/Osler-Pratiques-de-divulgation-en-matiere-de-diversite-2021.pdf>

Lien entre la mobilisation de BMO Gestion mondiale d'actifs et les objectifs et cibles liés aux ODD



1.1 Éliminer la pauvreté et assurer un salaire suffisant pour tous; **2.1** Éliminer la faim et assurer l'accès tout au long de l'année à une alimentation saine, nutritive et suffisante; **3.3** Mettre fin à l'épidémie de sida, à la tuberculose, au paludisme et d'autres maladies, et combattre l'hépatite et d'autres maladies transmissibles; **3.8** Accéder aux médicaments et aux soins de santé; **5.1** Mettre fin à toutes les formes de discrimination à l'égard des femmes et des filles; **5.5** Garantir la pleine égalité des chances pour les femmes, y compris aux postes de direction; **7.2** Accroître nettement la part mondiale des énergies renouvelables; **8.2** Accroître la productivité grâce à l'innovation; **8.5** Parvenir au plein emploi productif pour tous; **8.7** Supprimer le travail forcé, l'esclavage moderne et la traite des êtres humains; **8.8** Protéger et promouvoir des milieux de travail sûrs pour tous les travailleurs; **9.4** Infrastructures et industries durables en augmentant l'efficacité de l'utilisation des ressources et en adaptant les technologies propres; **10.2** Autonomiser et promouvoir l'intégration sociale, économique et politique de tous; **10.7** Faciliter la migration et la mobilité de façon ordonnée, sans danger, régulière et responsable; **11.4** Renforcer les efforts de protection et de préservation du patrimoine culturel et naturel mondial; **12.2** Gérer et utiliser efficacement les ressources naturelles de façon durable; **12.4** Gérer l'utilisation des produits chimiques et des déchets tout au long de leur cycle de vie; **12.5** Réduire la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation; **12.6** Encourager les entreprises à adopter des pratiques viables et à améliorer les rapports sur les facteurs ESG; **13.2** Intégrer les plans relatifs aux changements climatiques dans les politiques et les stratégies; **13.a** Lutter contre les changements climatiques pour les pays en développement; **15.2** Promouvoir la gestion durable des forêts.

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 décembre 2021.

Études de cas sur la mobilisation

Royal Dutch Shell

Environnement



Cible : 13.2



En 2021, Royal Dutch Shell (Shell) a été l'une des premières sociétés du secteur de l'énergie à permettre aux actionnaires de voter sur sa stratégie de transition énergétique, contre laquelle nous avons voté.

Notre principale préoccupation était de savoir si les cibles et les instruments provisoires déclarés pour atteindre les réductions requises pourraient atteindre suffisamment l'objectif de l'Accord de Paris, à savoir limiter l'augmentation de la température bien en deçà de 2 degrés. Nous étions préoccupés par le fait que la majeure partie de la décarbonisation était prévue après 2030, car nous nous demandions si la société pourrait atteindre l'objectif de carboneutralité d'ici 2050. Nous avons pris contact avec Shell à plusieurs reprises, individuellement et en collaboration, dans le

cadre de l'initiative Climate Action 100+. Nous avons également rencontré la société après qu'un tribunal néerlandais eut décrété qu'elle devait réduire ses émissions nettes de carbone de 45 % d'ici 2030 par rapport à 2019. Nous avons encouragé Shell à poursuivre l'objectif de réduction et à maintenir la transparence auprès des actionnaires quant à l'incidence de sa stratégie de transition énergétique sur ses activités. Dans l'ensemble, notre expérience avec Shell a été positive en raison de l'ouverture de la société au dialogue et de ses améliorations concrètes. Bien qu'il reste encore beaucoup à faire pour améliorer la façon dont la direction s'attaque à la décarbonisation, nous poursuivons notre mobilisation active auprès de la société afin d'opérer les changements nécessaires.

ExxonMobil Corp

Environnement

ExxonMobil

Cible : 13.2



Il est bien connu qu'ExxonMobil n'a pas réagi à la mobilisation des actionnaires à l'égard des changements climatiques, y compris l'initiative Climate Action 100+, ce qui nous a incités à voter contre certains administrateurs du conseil d'administration.

La société a publiquement annoncé son soutien à l'Accord de Paris de 2020, reconnaissant les risques liés au climat pour la première fois depuis des décennies. Cependant, l'une des principales préoccupations que nous avons cernées était l'incohérence entre ce soutien public et ses activités de lobbying. Nous avons déposé conjointement une proposition d'actionnaire à la fin de l'année 2020 pour demander à la société de déclarer si ses activités de lobbying s'harmonisent avec l'Accord de Paris et de quelle façon. Nous avons rencontré des représentants de la société à trois reprises, en tant que membres du groupe de déposants et individuellement. Par la suite, ExxonMobil a publié ses premiers « Principes en matière de lobbying », qui, selon nous,

ne contenaient pas autant d'informations que les rapports produits par certains de ses pairs. La société a demandé que la proposition soit rejetée par la Securities Exchange Commission, qui a tranché en faveur des déposants. Même si ExxonMobil était disposée à discuter de la proposition et a pris certaines mesures en vue de fournir le type de divulgation de l'information sur ses activités de lobbying demandé, il était évident que la société n'était pas d'accord avec les actionnaires sur ce que signifiait une déclaration rigoureuse. La proposition a fait l'objet d'un vote lors de son assemblée générale annuelle de 2021, qui a reçu un appui majoritaire (63,8 %). Nous avons également appuyé le changement apporté au conseil d'administration d'ExxonMobil après la lutte par procuration qui a été lancée par Engine No. 1. Au début de 2022, ExxonMobil a annoncé son engagement à atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Ce résultat, conjugué aux activités de vote et de mobilisation qui ont eu lieu en 2021, nous donne l'espoir que la société travaillera avec les actionnaires pour améliorer ses rapports sur le lobbying climatique.

Chartwell Retirement Residences

Social



Cible : 8.2



Pendant la pandémie, le personnel des centres de soins infirmiers a pris soin des personnes les plus vulnérables au virus dans des environnements à très haut risque.

Le sous-financement, la sous-dotation en personnel, le manque de réglementation et les problèmes de santé et de sécurité ont entraîné des décès et des scandales dans le secteur. En collaboration avec UNI Global Union, un syndicat mondial de travailleurs qualifiés et du secteur des services, nous avons élaboré une déclaration des investisseurs sur les attentes à l'égard du secteur des centres de soins infirmiers. Nous avons demandé aux sociétés émettrices d'élaborer et de mettre en œuvre des normes qui non seulement s'adaptent aux exigences réglementaires locales en matière de sous-effectifs, de santé et de sécurité, de salaires, de négociations collectives et de qualité des soins, mais qui vont au-delà de celles-ci. Nous avons demandé aux sociétés qui possèdent des

biens immobiliers utilisés pour les centres de soins infirmiers, par exemple les fiducies de placement immobilier, d'aider les exploitants à répondre à ces attentes en supervisant leurs propriétés et en contrôlant leurs processus de surveillance afin de s'assurer que nos normes sont respectées. BMO Gestion mondiale d'actifs a communiqué avec 13 sociétés et fiducies de centres de soins infirmiers pour les inciter à disposer d'un nombre d'employés approprié, à améliorer les normes de santé et de sécurité, à utiliser adéquatement l'équipement de protection individuelle, à offrir des salaires équitables, à verser une prime de risque en cas de pandémie et à permettre au personnel de se syndiquer. Au Canada, nous avons eu des discussions de suivi avec Chartwell Retirement Residences, dont le conseil d'administration a officialisé la surveillance de la gestion du capital humain et a commencé à recueillir des données plus solides sur son effectif afin de comprendre la durée des services des employés, les taux de syndicalisation et les données sur la diversité.

Canadien National

Gouvernance



Cible : Aucun ODD



Même si elle est un membre important du principal indice au Canada, certains aspects de la structure du conseil d'administration de la société en ont fait une exception.

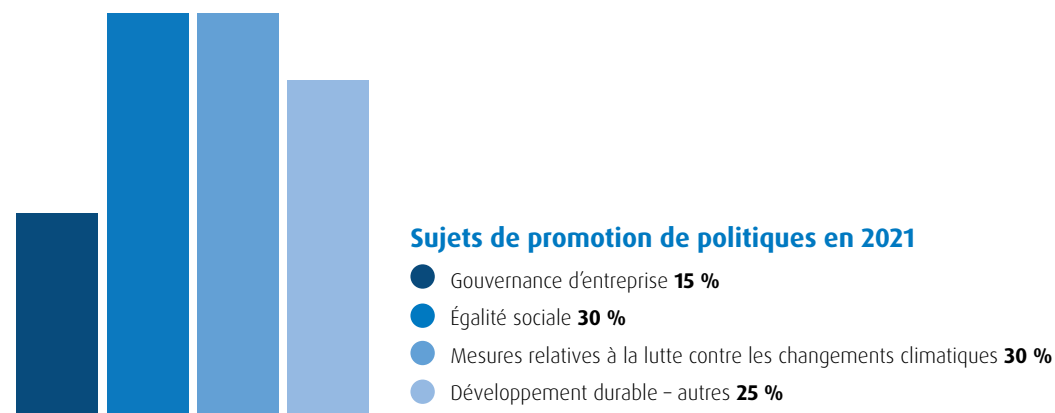
Nous avons cerné des préoccupations concernant le conseil d'administration et les principaux comités de la société. Près de la moitié des membres de son conseil d'administration sont des administrateurs de longue date, ce qui pourrait compromettre leur indépendance. Bien que des limites relatives à la durée des mandats aient été établies, elles ne s'appliquaient pas à ces administrateurs de longue date qui en étaient dispensés. Nous collaborons depuis plusieurs années avec la société sur les sujets du renouvellement du conseil d'administration, de la durée des mandats des administrateurs et de l'indépendance des comités. Pendant cette période, le CN a retiré des administrateurs de longue date du comité de rémunération et réduit le nombre

de membres du comité de dix à six. Nous étions d'avis que cela améliorerait l'indépendance du comité de rémunération et, par conséquent, sa capacité à développer et à mettre en œuvre des programmes de rémunération des dirigeants équitables. Toutefois, ces changements n'ont pas répondu à nos préoccupations plus générales au sujet du renouvellement de l'ensemble du conseil d'administration, ce qui nous a amenés à ne pas appuyer plusieurs administrateurs lors des assemblées générales annuelles de 2018, 2019 et 2020. Au premier trimestre de 2021, la société a annoncé la mise à jour de ses politiques de gouvernance du conseil d'administration, y compris le retrait d'une disposition relative aux droits acquis qui assujettirait tous les administrateurs à une durée de mandat maximale révisée de 14 ans et l'abaissement de l'âge de la retraite pour les membres du conseil d'administration. Le retrait de cette disposition a fait en sorte que quatre des administrateurs de longue date qui nous préoccupaient ont quitté le conseil d'administration à l'assemblée générale annuelle de 2021.

Promotion de politiques

La promotion de politiques est un élément clé de notre approche en matière d'investissement responsable. En mobilisant les décideurs et les organismes de normalisation, nous pouvons promouvoir les meilleures pratiques et relever la barre pour toutes les sociétés dans tous les secteurs, toutes les régions, sur tous les marchés et sur toutes les bourses.

En 2021, BMO Gestion mondiale d'actifs a soumis **13** énoncés ou **propositions de politique** dans **cinq territoires**. Nous avons également noté plusieurs résultats positifs tirés de propositions antérieures sur les politiques, y compris les recommandations du Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers de l'Ontario, qui comprenait plusieurs de nos suggestions sur l'établissement obligatoire de cibles pour la diversité des conseils d'administration et la divulgation de l'information relative au climat. Nous avons également célébré l'approbation par la SEC des exigences du NASDAQ en matière de diversité des conseils d'administration aux États-Unis, ce que nous avons appuyé dans notre proposition de politique de 2020, et le retrait des propositions du Department of Labour restreignant les stratégies de placement ESG et les droits de vote des actionnaires, contre lesquelles nous avons milité à la fin de 2020.



Pleins feux : Mesures gouvernementales mondiales relatives à la lutte contre les changements climatiques

Avec 457 autres investisseurs représentant plus de 41 billions de dollars américains d'actifs, nous avons signé la Déclaration des investisseurs internationaux sur la crise climatique adressée aux gouvernements. Pour atteindre l'objectif de carboneutralité d'ici 2050, il est essentiel de veiller à ce que les dirigeants gouvernementaux appuient les efforts de reprise économique durable après la COVID-19, conformément à la carboneutralité. Par conséquent, avant la COP26, la déclaration demandait aux gouvernements de :

1. Renforcer leurs contributions déterminées au niveau national pour 2030 avant la COP26, afin de limiter le réchauffement à 1,5 degré Celsius et d'assurer une transition planifiée vers la carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt.
2. S'engager à atteindre une cible nationale de carboneutralité au milieu du siècle et tracer clairement la voie à suivre pour les secteurs à forte intensité carbonique.
3. Mettre en œuvre des politiques nationales pour atteindre ces cibles, encourager les placements privés dans des solutions sans émissions et prendre des mesures ambitieuses avant 2030, comme la tarification du carbone et l'élaboration de plans de transition équitable pour les travailleurs et les collectivités touchés.
4. Veiller à ce que les programmes de relance économique après la COVID-19 soutiennent la transition vers la carboneutralité et améliorent la résilience.
5. S'engager à mettre en œuvre des exigences obligatoires en matière de divulgation des risques climatiques, conformément au Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques.

Activités de promotion de politiques en 2021*

Pays	Enjeu	Intervention
 Monde	Accès aux médicaments	Déclaration des investisseurs à l'échelle mondiale en faveur d'une réponse mondiale efficace, juste et équitable à l'égard de la COVID-19.
 UE	Changements climatiques et gestion environnementale	Lettre conjointe à la Commission européenne en faveur des révisions apportées à la politique agricole commune pour s'attaquer aux changements climatiques et à l'impact environnemental.
 R.-U.	Droits des actionnaires et normes du marché	Réponse de la UK Investment Association à la consultation de Lord Hill sur l'examen du régime d'inscription du Royaume-Uni.
 R.-U.	Indépendance des administrateurs	SEBI : Consultation sur les administrateurs indépendants.
 Monde	Résistance aux antimicrobiens (RAM)	Appel à l'action de l'Assemblée générale des Nations Unies sur la lutte contre la résistance aux antimicrobiens.
 Canada	Législation sur l'esclavage moderne	Lettre conjointe des investisseurs en faveur d'une solide législation sur l'esclavage moderne au Canada.
 Monde	Droits de la personne	Déclaration des investisseurs sur la diligence raisonnable obligatoire en matière de droits de la personne au Royaume-Uni.
 UE	Rapport de durabilité	Lettre des Principes pour l'investissement responsable en faveur de la directive sur la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises.
 UE	Diligence raisonnable obligatoire au sein de l'UE	Déclaration des investisseurs en faveur de la diligence raisonnable obligatoire en matière de droits de la personne et d'environnement au sein de l'UE.
 UE	Harmonisation de la taxonomie de l'UE avec les cibles climatiques et environnementales	Déclaration des investisseurs sur les systèmes alimentaires et la taxonomie de l'UE.
 Monde	Cadre mondial de la biodiversité	Lettre des investisseurs pour encourager l'adoption d'un cadre mondial ambitieux en matière de biodiversité.
 Monde	Biodiversité et pollution par les plastiques	Lettre des investisseurs en faveur de la Convention des Nations Unies sur la pollution par le plastique.
 Monde	Déclaration des investisseurs internationaux sur la crise climatique adressée aux gouvernements	Déclaration des investisseurs en faveur d'une solide intervention gouvernementale en matière de changements climatiques.

* Cela comprend le travail de promotion de politiques effectué au nom de BMO Gestion mondiale d'actifs par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique).



Initiatives des investisseurs

En complément de nos propres activités de gérance, nous collaborons souvent avec d'autres investisseurs institutionnels, des organisations non gouvernementales (ONG) et des groupes sectoriels afin de favoriser collectivement le changement. Nous participons activement à de nombreux réseaux et soutenons les engagements pris à travers le monde, comme ceux qui sont énumérés ci-dessous.

Adhésions

Secteur

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

Environnement

- Climate Action 100+
- Engagement climatique Canada (*membre fondateur*)
- Initiative Net Zero Asset Managers
- CDP (autrefois Carbon Disclosure Project)
- Science-Based Targets
- Transition Pathway Initiative
- Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques

Social

- 30% Club
- Investor Alliance for Human Rights (*Conseil consultatif*)
- Human Capital Management Coalition
- Global Network Initiative

Gouvernance

- International Corporate Governance Network
- Coalition canadienne pour une bonne gouvernance
- Council of Institutional Investors



Nouveaux signataires et engagements pour 2021

- Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques (*co-auteur*)
- Déclaration de l'investisseur sur les actions des vaccins et la rémunération des dirigeants (*publiée le 6 janvier 2022, lettres envoyées aux sociétés en décembre 2021*)
- Investor Statement Calling on Companies to Improve Performance on the Corporate Human Rights Benchmark (en anglais seulement)
- Déclaration des investisseurs sur la reconnaissance faciale
- Investor Statement on Corporate Accountability for Digital Rights (en anglais seulement)
- Investor Position Statement: A Call for Corporate Net Zero Transition Plans (en anglais seulement)
- Déclaration des investisseurs à l'échelle mondiale en faveur d'une réponse mondiale efficace, juste et équitable à l'égard de la COVID-19
- Déclaration des investisseurs sur les attentes à l'égard secteur des centres de soins infirmiers
- Investor Statement on Human Rights and Business Activities in Myanmar (en anglais seulement)

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



À la suite du coup d'État au Myanmar en février, nous avons signé une déclaration commune des investisseurs demandant aux entreprises du pays d'honorer leur responsabilité sociale en matière de respect des droits de la personne.

Mesures relatives à 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 objectif d'avoir le cran de faire une différence dans la vie, comme en affaires. En tant que gestionnaire d'actifs, nous reconnaissons que les changements climatiques représentent un risque systémique pour le système financier mondial et que l'inaction peut causer des dommages économiques qui mettront en péril notre capacité à produire des rendements financiers à long terme. Nous croyons que les investisseurs peuvent jouer un rôle déterminant dans le parcours vers une économie mondiale décarbonée. Nous nous engageons à faire notre part pour soutenir la transition, en reconnaissant que les changements climatiques présentent à la fois des risques et des occasions de placement.

En tant que signataire fondateur de l'initiative Net Zero Asset Manager, BMO Gestion mondiale d'actifs s'est engagée à travailler avec ses clients afin d'atteindre l'objectif de carboneutralité pour tous les actifs sous gestion d'ici 2050 ou plus tôt.

Notre stratégie de lutte contre les changements climatiques met l'accent sur cinq sous-thèmes clés pour orienter nos activités : Atteindre l'objectif de carboneutralité; Résilience aux changements climatiques; Protéger le capital naturel; Favoriser une transformation de l'énergie propre; Faire progresser une économie circulaire. Grâce à notre leadership éclairé, à notre travail d'intégration des facteurs ESG et à notre mobilisation auprès des sociétés émettrices, des décideurs et des organismes de normalisation sur ces sous-thèmes importants, nous nous attendons à soutenir la transition mondiale vers une économie carboneutre.

Atteindre l'objectif de carboneutralité	Accélérer la décarbonisation de l'économie vers l'objectif de carboneutralité avant 2050.
Résilience aux changements climatiques	Renforcer les capacités pour s'adapter et prospérer dans les conditions climatiques actuelles et futures.
Protéger notre capital naturel	Assurer la gérance responsable du capital naturel et des services écosystémiques essentiels.
Favoriser une transformation de l'énergie propre	Transformer l'offre, les systèmes et l'utilisation d'énergie pour alimenter un avenir durable.
Faire progresser une économie circulaire	Favoriser l'innovation et l'efficacité de la chaîne d'approvisionnement afin de réduire au minimum le gaspillage et de progresser vers une économie circulaire.

Initiatives en matière de lutte contre les changements climatiques

Initiative Net Zero Asset Managers

NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE

En tant que signataire fondateur de l'initiative **Net Zero Asset Managers**, BMO Gestion mondiale d'actifs s'est engagée à harmoniser tous ses portefeuilles avec l'objectif de carboneutralité d'ici 2050, conformément aux efforts déployés à l'échelle mondiale pour limiter le réchauffement à 1,5 degré Celsius. Dans le cadre de cette initiative, BMO Gestion mondiale d'actifs s'engage à établir des cibles intérimaires significatives pour la proportion de ses actifs à gérer en fonction de l'atteinte de l'objectif de carboneutralité, et à travailler en partenariat avec nos clients et avec nos sociétés émettrices pour atteindre cet objectif.

Déclaration des investisseurs internationaux sur la crise climatique adressée aux gouvernements

À l'approche de la COP26, BMO Gestion mondiale d'actifs a signé la Déclaration des investisseurs internationaux sur la crise climatique adressée aux gouvernements en 2021, dans laquelle nous demandons aux gouvernements d'établir des cibles ambitieuses en vue d'atteindre l'objectif de zéro émissions nettes et de mettre en œuvre des politiques climatiques nationales cohérentes à court et à moyen terme. Les auteurs de la déclaration exhortent à soutenir la mise en œuvre de l'Accord de Paris, soulignant qu'il « créera d'importantes occasions de placement dans les technologies propres, les infrastructures vertes et d'autres actifs, produits et services nécessaires dans cette nouvelle économie ». L'initiative a été soutenue par 733 investisseurs représentant un actif de plus de 52 billions de dollars américains.

Engagement climatique Canada

CLIMATE ENGAGEMENT CANADA

Cette année, BMO Gestion mondiale d'actifs a été fière d'être un membre fondateur d'**Engagement climatique Canada**, une nouvelle initiative menée par le secteur des finances qui favorise le dialogue entre le secteur financier canadien et le secteur privé afin de promouvoir une transition équitable vers une économie carboneutre. À travers l'initiative Engagement climatique Canada, BMO Gestion mondiale d'actifs collaborera directement avec les sociétés émettrices de gaz à effet de serre (GES) les plus importantes au Canada et travaillera en collaboration avec ces sociétés afin de les encourager à adopter des pratiques exemplaires en ce qui a trait aux risques et aux occasions liés aux changements climatiques. Engagement climatique Canada s'appuie sur la participation fructueuse de BMO Gestion mondiale d'actifs à l'initiative **Climate Action 100+**.

Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques

En 2021, BMO Gestion mondiale d'actifs a corédigé et est devenue un signataire fondateur de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques, qui réunit des investisseurs institutionnels canadiens afin de favoriser une transition équitable vers une économie carboneutre. La déclaration préconise une responsabilité accrue en matière de lutte contre les changements climatiques et établit des attentes pour les sociétés ouvertes et des investisseurs en ce qui a trait à l'atteinte de l'objectif de carboneutralité d'ici 2050. La déclaration a été soutenue par plus de 35 investisseurs, ce qui représente 5,5 billions de dollars canadiens d'actifs sous gestion.

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

Faits saillants sur la lutte contre les changements climatiques

772

activités de mobilisation axées sur le climat

375

sociétés mobilisées

89

jalons atteints

84 %

des propositions des actionnaires appuyées



En tant qu'investisseurs canadiens, nous reconnaissons l'importance de faire passer le Canada à une économie à faibles émissions de carbone d'une manière qui offre des occasions économiques, soutient les collectivités et s'appuie sur les perspectives autochtones. Il incombe aux gestionnaires d'actifs de faire progresser la lutte contre les changements climatiques dans leur approche en matière de placement, de mobilisation et de collaboration avec le secteur.

Nalini Feuilleley, chef, Investissement responsable, BMO Gestion mondiale d'actifs

Normes de lutte contre les changements climatiques et promotion de politiques

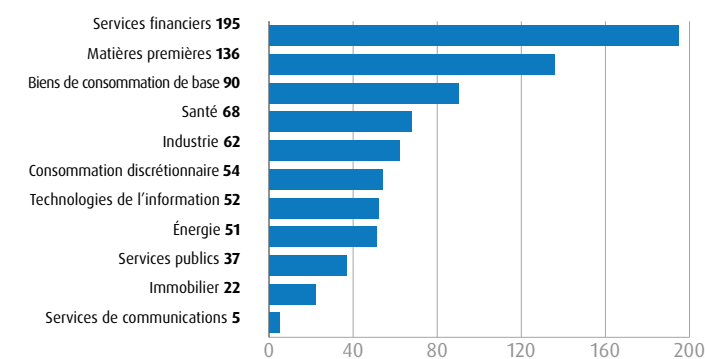
BMO Gestion mondiale d'actifs a coprésidé un groupe de travail sur la mise en œuvre d'un cadre de placement carboneutre (NZIF), élaboré par la **Paris Aligned Investment Initiative**. Ce groupe a réuni des propriétaires d'actifs et des gestionnaires pour discuter d'un éventail de problèmes qui surviennent à mesure que nous mettons le cadre en pratique.

Nous avons également participé à un groupe de travail technique qui conseillait le **Climate Disclosure Standards Board** au sujet d'une nouvelle directive visant à aborder la question de savoir comment les questions liées aux changements climatiques devraient être prises en compte dans les rapports financiers d'une entreprise. La présente directive s'appuie sur la position de l'International Accounting Standards Board (IASB) quant à l'intégration des risques climatiques dans les processus de comptabilité et d'audit, conformément aux normes actuelles de l'International Financial Reporting Standards (IFRS Foundation).

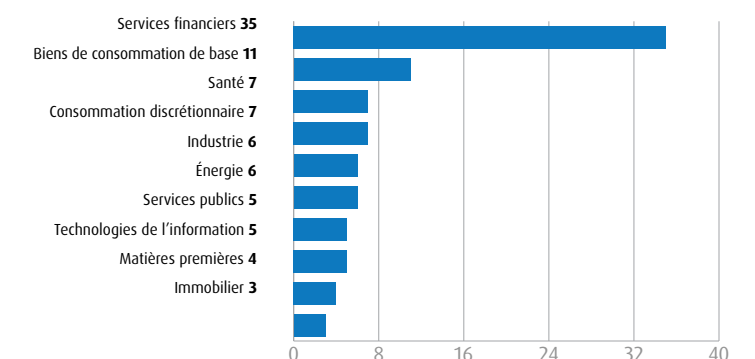
BMO Gestion mondiale d'actifs est consciente que la lutte contre les changements climatiques nécessitera des mesures coordonnées à l'échelle des gouvernements, des entreprises et de la société. BMO Gestion mondiale d'actifs a communiqué avec les **Autorités canadiennes en valeurs mobilières** au sujet de la divulgation de l'information relative aux changements climatiques et continue de conseiller la PMAC et d'autres groupes sectoriels.

Nous avons également discuté avec la province de l'Ontario à propos d'un projet de loi fondé sur les recommandations du Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers de l'Ontario. Nous sommes heureux que nos commentaires sur la divulgation de l'information relative aux changements climatiques aient été pris en compte, ainsi que dans le cadre de notre mobilisation auprès de l'Ontario au sujet d'un potentiel projet de loi.

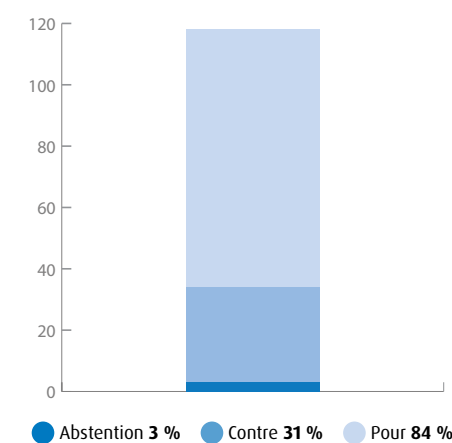
Mobilisation par secteur



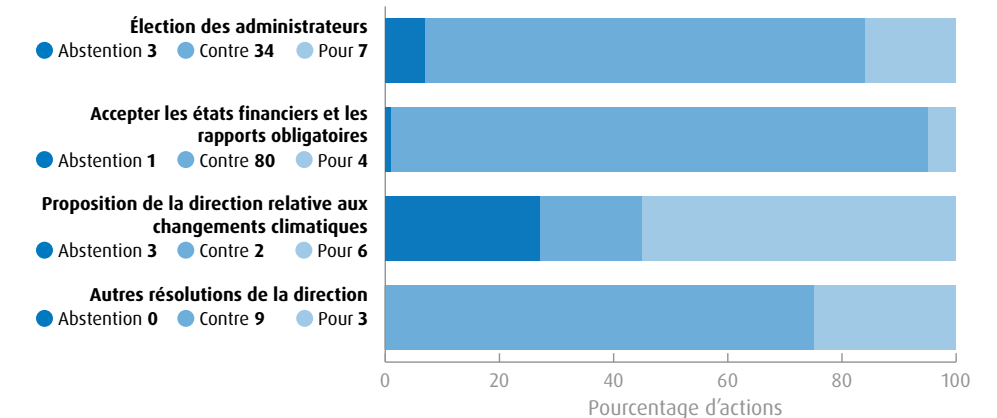
Jalon par secteur



Nos votes sur les propositions des actionnaires liées aux changements climatiques



Nombre de propositions de la direction touchées par notre position sur la lutte contre les changements climatiques



* Cela comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation *reo*®, offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle, en novembre et en décembre 2021.

Études de cas sur la lutte contre les changements climatiques*

Initiative Climate Action 100+



Cible : 13.2



En 2021, Climate Action 100+ a publié la première itération de son indice de référence Net Zero, évaluant 159 de ses sociétés vedettes en fonction d'indicateurs clés afin de déterminer les progrès réalisés à l'égard des objectifs de mobilisation du groupe.

En tant que membre actif, nous avons dirigé et soutenu au cours de l'année la mobilisation auprès de 22 entreprises qui font partie de CA100+. Nous avons franchi des étapes importantes dans 13 sociétés, comme **Suncor**, **Duke Energy**, **Devon Energy**, **Vista** et **Occidental Petroleum**, qui ont réalisé des progrès en ce qui a trait aux plans de lutte contre les changements climatiques en prenant des mesures, y compris la publication d'engagements envers la carboneutralité. Certaines sociétés, y compris **Shell**, ont mis en place des mécanismes d'approbation des actionnaires pour les stratégies de décarbonisation.

Suncor Énergie



Cibles : 7.2, 13.2



En tant qu'entreprise qui émet de grandes quantités de carbone, Suncor fait partie des entreprises ciblées par Climate Action 100+ que nous codirigeons depuis 2018.

La société a été nettement à la traîne de ses pairs pour ce qui est de l'établissement d'un objectif de carboneutralité d'ici 2050 et de la formulation d'une solide stratégie pour y parvenir. Depuis plus de dix ans, nous travaillons principalement avec la société sur les questions liées à la gouvernance et aux changements climatiques. Au cours des dernières années, nous avons eu des rencontres de mobilisation avec des experts opérationnels, la direction et le conseil d'administration. Nos demandes portaient principalement sur l'harmonisation de la répartition du capital, l'amélioration de la stratégie de décarbonisation et la gouvernance climatique. Nous sommes heureux de

constater que notre mobilisation a porté ses fruits : en 2021, Suncor a annoncé une nouvelle stratégie d'entreprise visant à faire croître ses activités dans les secteurs des combustibles, de l'électricité et de l'hydrogène à faibles émissions. De plus, elle a pris un engagement en faveur de l'objectif de carboneutralité d'ici 2050, a fixé une nouvelle cible pour 2030 afin de réduire les émissions absolues et a pris un engagement de 10 % de dépenses en immobilisations à l'égard des technologies et des projets de réduction des émissions. Elle a également annoncé ses travaux sur l'« autoroute de l'électricité » au Canada et le lancement de l'initiative pour des sables bitumineux carboneutres, qui a été créée avec d'autres sociétés canadiennes de sables bitumineux. La nouvelle stratégie de croissance de Suncor démontre son intention de s'attaquer aux risques et aux occasions d'affaires liés aux changements climatiques tout en protégeant la valeur pour les actionnaires en demeurant concurrentielle dans un avenir à faibles émissions de carbone.

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



Biodiversité

Cibles : 12.6, 15.2, 15.3



La protection de la biodiversité visait à faire des progrès importants en 2021, car les pays membres de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique devaient discuter et s'entendre sur un cadre mondial – le Cadre de la biodiversité pour l'après 2020.

En raison de la pandémie, les négociations ont été reportées, tandis que les solutions multilatérales visant à relever les défis liés à la préservation de la biodiversité ont également stagné. Dans le cadre d'un projet de mobilisation spécialisé, le service de mobilisation reo® a ciblé des entreprises des secteurs de l'extraction, de l'alimentation, des produits chimiques et des services financiers en 2021 afin de mieux comprendre

la gestion de la biodiversité. La mobilisation initiale a révélé divers degrés d'évaluation et de mesures de la part de nos sociétés cibles*. Linde Plc a indiqué qu'elle effectue des évaluations en fonction des United Nation's Voluntary Guidelines on Biodiversity-Inclusive impact (en anglais seulement) pour tous les nouveaux sites. Par ailleurs, Covestro AG n'avait pas publié de cibles ou de paramètres liés à l'incidence de ses activités, même si elle a reconnu que la biodiversité était un problème important. Ces entretiens initiaux ont contribué à façonner les engagements futurs, dans le cadre desquels nous nous concentrerons sur les évaluations locales de l'impact et de la dépendance afin de travailler avec les entreprises pour nous préparer à répondre aux demandes croissantes des parties prenantes en matière de rapports sur la biodiversité.

* Cela comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation reo®, offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle.

« Nous devons travailler à l'intérieur des frontières planétaires et à l'intérieur des frontières sociétales. »

Fiona Reynolds, chef de la direction, Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, s'entretient avec Nalini Feuilleley, de BMO, dans un épisode du balado Sustainability Leaders podcast (en anglais seulement) pendant la COP26.



Nalini Feuilleley, chef, Investissement responsable, BMO Gestion mondiale d'actifs

COP26 : les secteurs privé et public s'engagent à collaborer pour lutter contre la crise climatique

Entre le 31 octobre et le 13 novembre, plus de 37 000 délégués de 200 pays se sont rendus à Glasgow afin de s'engager à intensifier leurs efforts pour lutter contre le réchauffement de la planète.

C'était l'une des premières fois qu'une réunion de la COP incluait les secteurs de la finance et des placements sur la scène principale avec les chefs de file mondiaux.

À la fin de la conférence, presque tous les 200 pays participants ont signé le Pacte de Glasgow sur le climat, ce qui a renforcé la nécessité pour le monde de limiter l'augmentation de la température mondiale à 1,5 degré Celsius. Il s'agissait également de la toute première entente sur les changements climatiques à inclure des plans de « réduction graduelle » de l'utilisation du charbon.

Comme un plus grand nombre de personnes dans le monde entier accordent de l'attention aux effets dévastateurs que les changements climatiques pourraient avoir sur notre planète, des progrès ont été réalisés en matière de réduction des émissions de carbone, notamment dans le secteur privé.

Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)

Des institutions financières de partout dans le monde ont uni leurs forces pour créer la Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ). Sous la direction de Mark Carney, l'ancien gouverneur de la Banque du Canada et de la Banque d'Angleterre, plus de 450 gestionnaires de fonds, banques, régimes de retraite et propriétaires d'actifs ont promis de mobiliser collectivement 130 billions de dollars en capital privé pour soutenir la transition vers la carboneutralité. Les engagements de BMO Gestion mondiale d'actifs et de BMO Groupe financier à l'égard de la carboneutralité, faits dans le cadre de l'initiative Net Zero Asset Managers et de l'alliance bancaire Net Zéro respectivement, s'intègrent à l'alliance GFANZ.

Cette coalition d'institutions financières s'engage à accélérer la décarbonisation de l'économie. Pour ce faire, elle aidera l'ensemble du secteur privé à prendre les mesures nécessaires pour s'aligner sur un avenir carboneutre, et elle contribuera au financement climatique nécessaire pour adapter les technologies et les solutions afin de passer à une économie à faibles émissions de carbone.

Conseil international des normes de durabilité (ISSB)

Une autre nouvelle importante pour les investisseurs a été l'annonce, par la fondation des Normes internationales d'information financière, de la création d'un Conseil international des normes de durabilité (l'International Sustainability Standards Board - ISSB). L'ISSB, qui a regroupé plusieurs autres conseils de normes d'information, sera chargé de créer des normes de communication de l'information sur les facteurs ESG que les investisseurs mondiaux pourront utiliser lorsqu'ils décideront où placer leur argent.

Fin de la déforestation : Plus de 100 pays, représentant 85 % des forêts mondiales, ont convenu de mettre fin à la déforestation d'ici 2030, et d'inverser la perte des forêts.

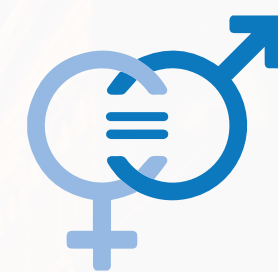
Réduction des émissions : Plus de 40 pays, dont le Canada, l'Allemagne et le Royaume-Uni, voulaient s'engager plus loin que la simple réduction de l'utilisation du charbon. Le Canada, l'Allemagne et le Royaume-Uni, parmi d'autres acteurs mondiaux, ont signé la déclaration mondiale sur la transition du charbon vers une énergie propre, dans laquelle des pays se sont engagés à délaissier la production d'électricité à partir du charbon d'ici 2030.

Même si des progrès ont été réalisés à la COP26, il reste peu de temps aux secteurs privé et public pour commencer à réduire les émissions. Des mesures urgentes doivent être prises pour réduire considérablement les émissions de GES avant 2030; année à laquelle, selon le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC), le créneau pour limiter le réchauffement planétaire à 1,5 degré Celsius se fermera. Heureusement, de plus en plus d'entreprises et d'institutions financières investissent activement dans des solutions qui peuvent atténuer cette crise. En tant que gardiens du capital des investisseurs, nous veillerons à ce que nos sociétés émettrices respectent leurs promesses, adhèrent aux engagements de la COP26 et, ultimement, soutiennent les solutions pour lutter contre la crise climatique.



Les Canadiens ont rendu hommage aux enfants et aux survivants des pensionnats autochtones lors de la Journée de la vérité et de la réconciliation

Égalité sociale



La COVID-19 a exposé et accentué les inégalités à l'échelle mondiale et au Canada. Elle a coûté près de 6 millions de vies, entraîné 500 millions de personnes dans la pauvreté et provoqué une récession mondiale, alors que la fortune des milliardaires a considérablement augmenté. Les travailleurs de première ligne, les Noirs, les Autochtones, les membres d'autres minorités visibles et les pauvres de la planète ont été les plus durement touchés. Les investisseurs peuvent contribuer à remédier à ces inégalités en prônant des salaires et des avantages sociaux, en améliorant la diversité, l'équité et l'inclusion et en augmentant l'accès équitable aux produits et services.

Face aux défis sociaux liés à la transition énergétique massive nécessaire pour atteindre l'objectif de carboneutralité d'ici 2050, nous croyons que, en tant qu'investisseurs, nous pouvons jouer un rôle en prônant une transition juste qui tient compte des points de vue des travailleurs et des collectivités et qui contribue à la réconciliation avec les Autochtones.

BMO Gestion mondiale d'actifs reconnaît que les inégalités sociales représentent un risque systémique pour notre société, nos démocraties et nos systèmes financiers. Par conséquent, notre thème « Égalité sociale » oriente nos efforts pour gérer ces risques grâce à la mobilisation auprès des sociétés émettrices, des décideurs et des organismes de normalisation, à notre travail d'intégration des facteurs ESG et à notre leadership éclairé. L'équipe Investissement responsable a privilégié cinq sous-thèmes clés :

Inégalité des richesses	Assurer des salaires et des avantages sociaux équitables, une rémunération adéquate des dirigeants, des pratiques fiscales responsables et un accès équitable aux produits et services.
Diversité, équité et inclusion	Favoriser l'inclusion de points de vue et d'antécédents variés dans l'ensemble de l'effectif et au niveau de la direction afin d'assurer des occasions et des résultats plus équitables.
Réconciliation avec les Autochtones	Harmoniser les pratiques avec la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones et les recommandations de la Commission de vérité et de réconciliation sur la façon de faire progresser les résultats socioéconomiques des peuples autochtones.
Droits de la personne	Respecter les droits de la personne dans les opérations, les produits et les services, et dans l'ensemble des chaînes d'approvisionnement.
Transition équitable	Préconiser une collaboration stratégique avec les travailleurs, les collectivités et les ayants droit pour veiller à ce que personne ne soit laissé pour compte dans la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

Faits saillants sur l'égalité sociale*

729

activités de mobilisation axées sur l'égalité sociale

414

sociétés mobilisées

113

jalons atteints

74 %

des propositions des actionnaires appuyées

Initiatives d'égalité sociale

Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion



Sous la coordination de l'Association canadienne pour l'investissement responsable, nous avons rédigé conjointement la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion de 2020, dans laquelle nous invitons les sociétés émettrices canadiennes à améliorer leurs efforts en matière de diversité, d'équité et d'inclusion. La déclaration a été signée par 52 investisseurs institutionnels qui gèrent collectivement un actif sous gestion de 2,3 billions de dollars canadiens. Les signataires se sont également engagés à intégrer les enjeux de diversité, équité et inclusion dans leurs pratiques de placement et de gérance. En 2021, nous avons organisé conjointement deux tables rondes avec des investisseurs institutionnels signataires afin de discuter des progrès collectifs vers l'atteinte des objectifs énoncés dans la déclaration et de partager les meilleures pratiques et les défis. Nous nous attendons à ce que les changements politiques élargissent considérablement la portée de la mobilisation en 2021.

30% Club Canada Investor Group



Nous sommes un membre actif de la section des investisseurs canadiens du 30% Club mondial, qui s'emploie à promouvoir la diversité de genre au sein des conseils d'administration et des équipes de direction. Les investisseurs membres intègrent les attentes en matière de diversité dans leurs stratégies d'exercice du droit de vote et de mobilisation, et collaborent avec les sociétés canadiennes à la traîne. Le groupe a récemment élargi ses efforts pour inclure la diversité au-delà du genre.

Investor Alliance for Human Rights (IAHR)



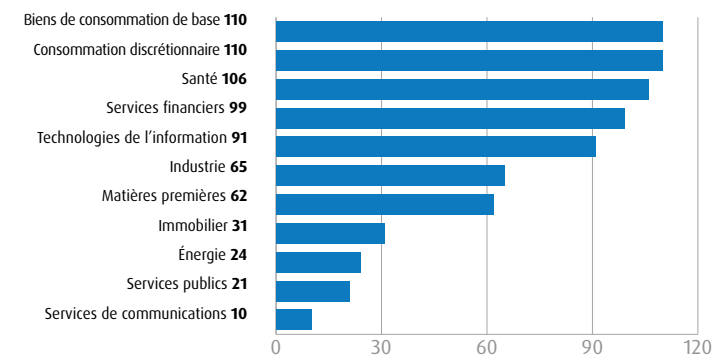
L'IAHR est une plateforme d'action collective pour les investisseurs responsables qui est fondée sur le respect des droits fondamentaux des personnes. Nous sommes un membre actif et nous siégeons au conseil consultatif afin de fournir une contribution sur l'orientation stratégique de l'IAHR. L'IAHR éduque les investisseurs sur la façon dont ils peuvent intégrer le respect des droits de la personne dans leurs activités de placement et de gérance, leur fournit des outils et des conseils sur les principaux enjeux liés aux droits de la personne et coordonne la mobilisation collaborative des investisseurs auprès des sociétés de portefeuille, notamment en ce qui concerne les grandes sociétés technologiques et les droits de la personne, le travail forcé des Ouïghours et le rendement de l'entreprise selon l'indice Corporate Human Rights Benchmark (CHRB). En 2021, nous avons soutenu deux déclarations d'investisseurs de l'IAHR demandant aux sociétés d'améliorer leur rendement en matière de droits numériques et de diligence raisonnable en matière de droits de la personne.

Human Capital Management Coalition

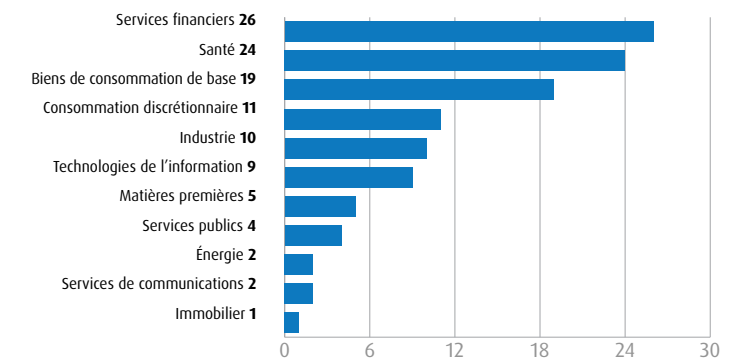


Ce groupe d'investisseurs institutionnels met l'accent sur l'importance de la gestion du capital humain en tant qu'enjeu ESG important et coordonne les efforts visant à faire progresser la mesure et la compréhension du capital humain par les entreprises, les organismes de normalisation et les décideurs.

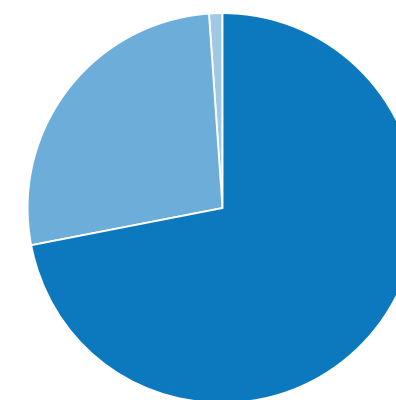
Mobilisation par secteur



Jalon par secteur

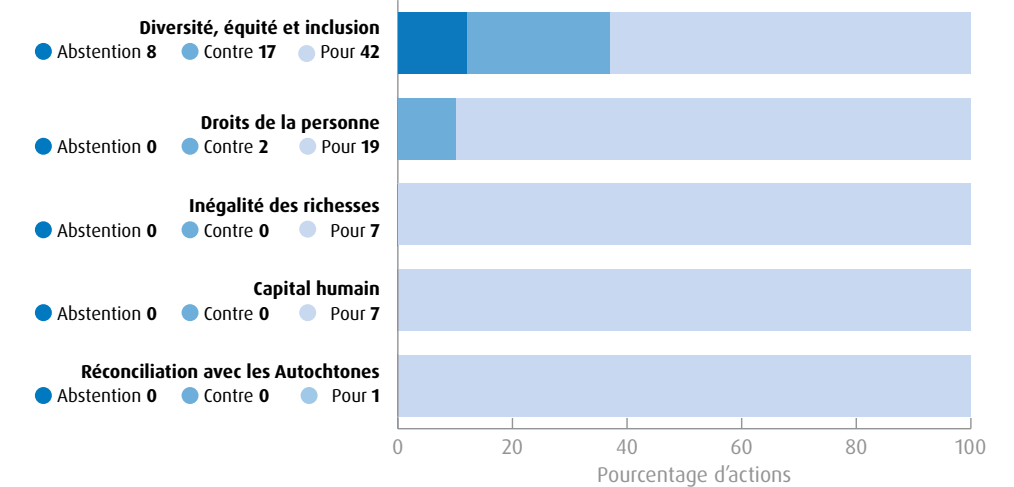


Préoccupations liées à l'égalité sociale qui ont influé sur nos votes pour l'élection des administrateurs



- Diversité des conseils d'administration 72 %
- Capital humain 27 %
- Droits de la personne/réconciliation avec les Autochtones 1 %

Nombre de propositions des actionnaires liées aux questions d'égalité sociale



* Cela comprend les activités de mobilisation menées pour le compte de BMO Gestion mondiale d'actifs au moyen du service de représentation reo®, offert par d'anciens collègues de BMO Gestion mondiale d'actifs (Europe, Moyen-Orient, Afrique), qui fait maintenant partie de Columbia Threadneedle, en novembre et en décembre 2021.

Études de cas sur l'égalité sociale

Investor Alliance for Human Rights et indice Corporate Human Rights Benchmark (CHRB)



Cible : 10.7



Dans le cadre de l'alliance Investor Alliance for Human Rights, nous avons communiqué avec huit sociétés en avril 2021 qui ont obtenu une note de 0 ou qui se sont classées dans le quartile inférieur des indicateurs de diligence raisonnable en matière de droits de la personne selon l'indice CHRB.

Nous avons demandé à ces sociétés de divulguer les efforts qu'elles déploient pour intégrer le respect des droits de la personne dans leurs activités commerciales de base. Nous avons partagé la déclaration des investisseurs que nous avons signée et qui énonce nos attentes en matière de diligence raisonnable à l'égard des droits de la personne, conformément aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de la personne et au Guide OCDE sur le devoir de diligence pour une conduite responsable des entreprises. Par la suite, nous avons approché deux de ces sociétés, ANTA Sports Products et BRF SA, pour discuter des meilleures pratiques en matière de divulgation de l'information relative aux droits de la personne. Nous continuerons de surveiller les sociétés peu performantes et de communiquer avec elles pour les aider à améliorer leurs résultats.

Droits de la personne et droits des peuples autochtones dans le secteur de l'énergie

Cibles : 10.2, 16.b



Les secteurs des mines et de l'énergie jouent un rôle crucial dans la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, mais une telle transition, si elle n'est pas gérée avec soin, pourrait avoir des répercussions négatives sur les peuples autochtones et les autres collectivités locales.

Dans le cadre d'un projet de mobilisation dédié, nous avons parlé avec plusieurs sociétés minières et énergétiques en 2021 afin de comprendre les approches en matière de consentement libre, préalable et éclairé des peuples autochtones, ainsi que les points de vue des entreprises sur les meilleures pratiques émergentes. Nous avons également réclamé une plus grande transparence à l'égard des processus de règlement des griefs, des cas et des mesures correctives. L'une des sociétés canadiennes avec lesquelles nous avons discuté était Fortis, et elle nous a parlé de son approche en matière de relations avec les

peuples autochtones, en particulier dans le cadre du projet Wataynikaneyap Power. Fortis a indiqué qu'elle passait du temps avec ses partenaires des Premières Nations sur l'apprentissage culturel. La société dispose également de lignes internes permettant aux employés de signaler anonymement les griefs, mais elle n'a pas de canaux semblables pour les collectivités. Fortis a déclaré qu'elle consacre beaucoup de temps à la mobilisation et à la consultation de la collectivité à chaque étape du projet afin d'éviter les griefs. Nous continuerons de surveiller les pratiques de Fortis en matière de droits de la personne et de droits des Autochtones. Nous avons également rencontré des experts externes pour nous aider à créer des attentes réalistes, mais ambitieuses pour les entreprises en ce qui a trait à l'amélioration des droits de la personne et des Autochtones. Parmi les meilleures pratiques émergentes que nous avons observées jusqu'à présent, mentionnons l'établissement d'un conseil consultatif autochtone externe et la production de rapports sur les cas où la diligence raisonnable en matière de droits de la personne soulève des préoccupations.

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

Les Compagnies Loblaw limitée



Cible : 10.2



Loblaw a été l'une des premières sociétés canadiennes à établir une cible en vue de l'amélioration de la représentation des minorités visibles.

La société a dévoilé une cible pour 2024 voulant que 25 % des membres du conseil d'administration soient des membres de minorités visibles et que 17 % des candidats aux postes d'administrateurs en 2021 soient des membres de minorités visibles. Loblaw est l'une des sociétés que nous avons encouragées à adopter des cibles qui tiennent compte de la diversité au-delà du genre au sein de leur conseil d'administration. En tant que co-auteur et signataire de la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion de 2020, nous avons mobilisé les entreprises canadiennes présentes dans nos placements en 2020 et 2021 afin d'accroître les efforts visant à promouvoir la diversité au-delà du genre au sein des conseils d'administration et des effectifs. En particulier, nous avons demandé aux conseils d'administration de divulguer le pourcentage ou le nombre de membres du conseil d'administration qui appartiennent à des groupes sous-représentés, de créer des politiques et des stratégies visant à accroître la représentation et d'établir des cibles et des échéanciers significatifs.

Workforce Disclosure Initiative (WDI)



Cibles : 8.6, 12.6



En tant que signataire de l'initiative WDI, nous avons communiqué avec 41 entreprises en 2021 afin de leur faire part de nos attentes en ce qui a trait à l'amélioration de la divulgation de l'information importante sur l'effectif.

Ces renseignements couvrent les activités directes des entreprises et leur chaîne d'approvisionnement sur divers aspects, notamment les pratiques en matière de santé et de sécurité, la liberté d'association et la mobilisation des employés. En 2021, nous avons reconnu que PayPal Holdings, Wells Fargo et Teck Resources avaient répondu au questionnaire de l'initiative WDI pour la première fois.

Promotion de politiques au Canada : législation sur l'esclavage moderne

Nous avons appuyé une lettre des investisseurs adressée au Comité sénatorial permanent banques et commerce du Canada au sujet du projet de loi S-216 sur l'esclavage moderne. La lettre cernait trois aspects clés pour lesquels le projet de loi actuel devrait être renforcé, notamment 1) l'élargissement de la portée du travail forcé et du travail des enfants aux questions importantes liées aux droits de la personne, conformément aux Principes directeurs de l'ONU et aux Lignes directrices de l'OCDE; 2) l'élargissement de la portée afin de rendre compte de tous les résultats de diligence raisonnable en matière de droits de la personne; et 3) la responsabilisation des entreprises qui ne prennent pas de mesures visant à contrer les répercussions négatives sur les droits de la personne. De tels changements harmoniseraient davantage les lois canadiennes sur l'esclavage moderne avec celles d'autres pays, comme le Royaume-Uni, ce qui renforcerait la responsabilité des investisseurs de respecter les droits de la personne et créerait des conditions plus équitables pour les entreprises à l'échelle mondiale.

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



Pleins feux sur la réconciliation avec les Autochtones

Le Canada est à la croisée des chemins. En 2021, les restes de milliers d'enfants des Premières Nations ont été retrouvés sur les terrains des pensionnats, ce qui a rappelé à bon nombre d'entre eux la relation violente et coloniale de notre pays avec les peuples autochtones. Bien que les effets intergénérationnels importants de ce traumatisme et d'autres pratiques coloniales préjudiciables se poursuivent aujourd'hui, certains événements récents contribuent à jeter les bases de la réconciliation avec les Autochtones.

En 2020, le gouvernement de la Colombie-Britannique a été la première province à s'engager à harmoniser sa législation avec la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones (DNUDPA), et le gouvernement fédéral a emboîté le pas en 2021. Par conséquent, les sociétés exerçant leurs activités au Canada sont tenues de mettre en œuvre un consentement libre, préalable et éclairé pour les projets ou les activités qui ont une incidence sur les communautés autochtones.

En 2020, BMO Groupe financier a mis sur pied un conseil consultatif autochtone composé de représentants des Premières Nations, des Métis et des Inuits à l'échelle du pays. Le conseil fournit à BMO des conseils et des commentaires sur l'éducation, l'emploi et l'autonomisation économique. En 2021, BMO a publié Wicahitowin, son premier Rapport sur les partenariats et les progrès en matière autochtone annuel, dans le cadre de sa réponse aux appels à l'action de la Commission de vérité et réconciliation du Canada (CVR).

En 2021, l'équipe Investissement responsable a mobilisé 21 entreprises sur la façon dont elles mettent en œuvre la stratégie du consentement libre, préalable et éclairé sur le terrain, les partenariats d'équité avec les parties autochtones, la surveillance par la direction et le conseil d'administration des relations avec la collectivité, et l'inclusion des Autochtones au sein des conseils d'administration et des postes de direction.

BMO Gestion mondiale d'actifs continuera de promouvoir une solide réponse du secteur des entreprises au respect de la DNUDPA et de répondre à l'appel à l'action n° 92 de la Commission de vérité et de réconciliation à travers le respect du principe du consentement libre, préalable et éclairé, l'inclusion des Autochtones au sein des conseils d'administration et des effectifs et le développement d'occasions de placements et de partenariats équitables avec les communautés autochtones en tant que décideurs et propriétaires dans les grands projets d'intérêt.



Intégration des facteurs ESG



L'intégration des facteurs ESG est enchâssée dans notre approche

À BMO Gestion mondiale d'actifs, la détermination des répercussions financières des enjeux ESG fait partie intégrante de nos processus de placement. Il en résulte une compréhension plus claire tant des risques que des occasions à long terme.

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) désignent un ensemble plus vaste de facteurs qui mesurent les caractéristiques de durabilité des activités commerciales d'une entreprise ou d'un secteur d'activité. Nous voyons de plus en plus comment ces facteurs peuvent avoir des répercussions importantes sur les résultats financiers et le rendement des investisseurs. Qu'il s'agisse des effets dommageables des catastrophes liées au climat ou de l'innovation découlant d'une main-d'œuvre diversifiée, les facteurs ESG peuvent atténuer les risques et générer des occasions.

À BMO Gestion mondiale d'actifs, nous poursuivons une tradition depuis plus de 35 ans en matière d'investissement responsable¹. Nos stratégies de gestion active abordent les facteurs ESG selon une approche descendante et ascendante afin que nous puissions évaluer le risque et les occasions à tous les niveaux. Les facteurs ESG font partie intégrante de nos processus de recherche et de construction de portefeuille dans toutes les catégories d'actif, y compris les actions, les titres à revenu fixe et les solutions d'investissement multiactif. Les équipes de placement s'appuient sur les ressources et le savoir-faire de l'équipe Investissement responsable pour comprendre le lien entre

les facteurs ESG et leur dossier de placement. Grâce à ces informations, elles peuvent appliquer les principes de la manière la plus significative possible dans la catégorie d'actif et la stratégie de placement.

Dans le cadre de nos stratégies de FNB à gestion passive, nous avons plusieurs produits qui sont comparés à des indices composés des meilleurs rendements ESG. De plus, notre équipe FNB travaille avec nos gestionnaires actifs et l'équipe Investissement responsable afin de repérer des occasions de mobilisation et de vote par procuration.

Pour soutenir nos gestionnaires de fonds et nos analystes, l'équipe Investissement responsable élabore des outils et des lignes directrices en ayant recours à des prestataires de services tiers de confiance, ainsi qu'à des analyses internes exclusives pour saisir l'étendue et la profondeur des connaissances. L'équipe Investissement responsable produit régulièrement des documents sur le leadership éclairé et organise des séminaires sur les principaux sujets liés aux facteurs ESG afin de faciliter davantage la génération d'idées. Après l'investissement, l'équipe Investissement responsable joue un rôle important dans la participation active et travaille avec les sociétés de nos portefeuilles afin de mieux gérer les enjeux ESG.

¹ BMO Gestion d'actifs inc., en collaboration avec sa société affiliée BMO Investissements inc., sous le nom de BMO Gestion mondiale d'actifs, a développé et poursuit des pratiques d'investissement responsable qui ont été lancées en 1984 par le groupe F&C Asset Management plc. BMO Gestion mondiale d'actifs et F&C Asset Management plc étaient des sociétés affiliées de mai 2014 jusqu'à leur vente en novembre 2021. Le groupe de sociétés F&C Asset Management plc n'est plus affilié à BMO Gestion mondiale d'actifs.



Du bureau

Bien que toutes nos équipes de placement intègrent les facteurs ESG dans leur prise de décision à divers degrés, nous offrons une gamme de solutions durables et spécialisées conçues pour les investisseurs qui souhaitent mettre la barre encore plus haut en matière d'investissement responsable.

Titres à revenu fixe de BMO

Intégration des facteurs ESG

L'équipe Titres à revenu fixe de BMO intègre les facteurs ESG dans son processus de placement en quatre étapes :



Prévisions
Perspectives macroéconomiques et thématiques



Expression du risque
Optimisation de l'exposition



Construction du portefeuille
Équilibre des risques



Gestion des risques
Protection en cas de baisse

Pour nos produits et solutions durables, la performance ESG est davantage prise en compte dans la recherche sur le crédit. Ces fonds évitent les secteurs controversés comme les producteurs de pétrole et de gaz, les pipelines, le tabac et les armes à feu. À l'aide des cotes de l'équipe Investissement responsable, nous classons les sociétés au sein de leurs secteurs afin de nous assurer que seuls les titres les plus performants sont inclus.

Produits et solutions durables

- Fonds d'obligations durables BMO

Outil d'intégration des facteurs ESG

L'outil d'intégration des facteurs ESG est un outil exclusif conçu par l'équipe Investissement responsable pour soutenir les équipes de placement de BMO Gestion mondiale d'actifs dans la prise de décisions liées aux enjeux ESG.

Placements

Achat : Les obligations vertes sont des instruments à revenu fixe utilisés pour financer des initiatives environnementales ou liées au climat. La **Dream Industrial REIT** a été ajoutée au Fonds d'obligations durables BMO après que la société eut émis des obligations vertes dont le produit allait aux projets verts admissibles, notamment les immeubles verts, l'efficacité énergétique et les énergies renouvelables.

Vente : En évaluant le rendement des facteurs ESG, l'équipe cherche à déterminer si une société prend des mesures pour régler les problèmes de durabilité qui sont réalistes, mais qui posent suffisamment de défis. Après en avoir discuté avec l'équipe Investissement responsable, **Alimentation Couche-Tard** a été liquidée du Fonds d'obligations durables BMO après que les objectifs environnementaux à court terme de la société ont été jugés impossibles à réaliser.

Faire avancer les choses

L'équipe Titres à revenu fixe de BMO a mobilisé la Banque Nationale au sujet de la diversité au-delà du genre au sein de son conseil d'administration, un sujet prioritaire de gouvernance d'entreprise pour BMO Gestion mondiale d'actifs sur le marché canadien. En particulier, l'équipe Titres à revenu fixe a encouragé la société à rendre compte de la diversité au sein de son conseil d'administration et à fixer des objectifs pour accroître la diversité au-delà du genre au sein du conseil d'administration et de la direction. Nous avons été heureux que la Banque Nationale inclue une discussion sur la diversité au-delà du genre dans son rapport annuel du conseil d'administration cette année.

Actions, Stratégie fondamentale de BMO

Intégration des facteurs ESG

L'équipe Actions, Stratégie fondamentale de BMO applique un cadre fondamental à l'ensemble des fonds qui englobe la conduite des facteurs ESG dans le cadre de l'évaluation de la société. Les entreprises doivent ensuite répondre à d'autres critères ESG dans leur cadre de développement durable pour être incluses dans les produits et solutions durables.

Cadre fondamental : Nous investissons dans des sociétés qui comportent cinq éléments : bonne conduite ESG, avantage concurrentiel durable, croissance du bénéfice par action, solide équipe de direction et valeur opérationnelle raisonnable. Les cotes de l'outil d'intégration des facteurs ESG alimentent nos propres notes d'analyse dans le cadre fondamental.

Création de valeur pour les actionnaires



Avantages économiques



Potentiel de croissance



Leadership



Investissement responsable



Valeur opérationnelle

Cadre de référence en matière de durabilité : Nous investissons dans des sociétés dont les produits ou services répondent à un défi en matière de développement durable et l'associent à la croissance des revenus ou à la réduction des coûts.



Défis en matière de développement durable



Potentiel de croissance des revenus



Potentiel de réduction des coûts

Produits et solutions durables

- BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables
- BMO Fonds leadership féminin

Placements

Achat : Nous avons inclus **Descartes Systems Group** dans le BMO Fonds leadership féminin en raison de son engagement pour la diversité. La société fait figure d'exception parmi les sociétés du secteur des technologies de l'information, qui ont par le passé affiché des rendements inférieurs en ce qui a trait aux mesures de diversité. Le conseil d'administration de la société est actuellement composé de 25 % de femmes, et des cibles visent à porter à 30 % la diversité des genres au sein des conseils d'administration. La société a été réceptive à notre mobilisation en matière de diversité au-delà du genre et s'emploie à faire en sorte que la diversité soit également une priorité parmi les rangs de la direction.

Vente : La bataille sur le contrôle du conseil d'administration de **Rogers Communications** expose la société à un risque ESG important. En particulier, nous remarquons un affaiblissement de la gouvernance et des problèmes de leadership dont nous ne prévoyons pas le règlement de sitôt. Par conséquent, nous avons complètement liquidé nos positions dans Rogers Communications dans le cadre de nos stratégies de développement durable.

Faire avancer les choses

Waste Connections gère de façon proactive les principaux enjeux en matière de développement durable et souhaite améliorer ses divulgations afin de démontrer comment elle gère ces risques. La société a engagé plusieurs discussions avec nous afin d'harmoniser ses activités commerciales avec les ODD de l'ONU, notamment en ce qui a trait aux salaires de subsistance. Nous avons été heureux de constater que la société avait procédé à des évaluations des écarts de salaire et avait presque terminé la correction pour les employés touchés dans les États qui avaient récemment imposé un salaire minimum de 15 \$ l'heure.

Du bureau (suite)

Stratégie disciplinée d'actions de BMO

Intégration des facteurs ESG

Pour signaler les principaux risques et occasions liés aux facteurs ESG, l'équipe Actions, Stratégie disciplinée de BMO intègre la recherche interne sur les facteurs ESG de l'équipe Investissement responsable et la recherche de tiers à ses processus de sélection des titres, de construction de portefeuille et de surveillance. Les cotes de l'outil d'intégration des facteurs ESG sont intégrées à notre modèle d'alpha et à notre processus d'évaluation du portefeuille.

Placements

Achat : Les recherches de notre équipe ont révélé un lien entre le rendement ESG au niveau de l'entreprise et le rendement financier et opérationnel*. Après mûre réflexion, nous avons acheté **Northland Power**, un producteur d'électricité indépendant, en raison de ses flux de trésorerie très réduits et de sa croissance visible provenant de l'énergie éolienne en mer, de l'énergie éolienne terrestre et de l'énergie solaire.

Vente : Nous avons discuté de l'exclusion des centrales électriques au charbon de nos portefeuilles avec l'équipe Investissement responsable dans le cadre de l'engagement de BMO à l'échelle de la société à l'égard de l'objectif de carboneutralité d'ici 2050. À la suite de ces discussions, nous avons décidé de nous départir de nos placements dans **TransAlta** jusqu'à ce que la société termine la conversion au gaz de toutes ses centrales au charbon.

Faire avancer les choses

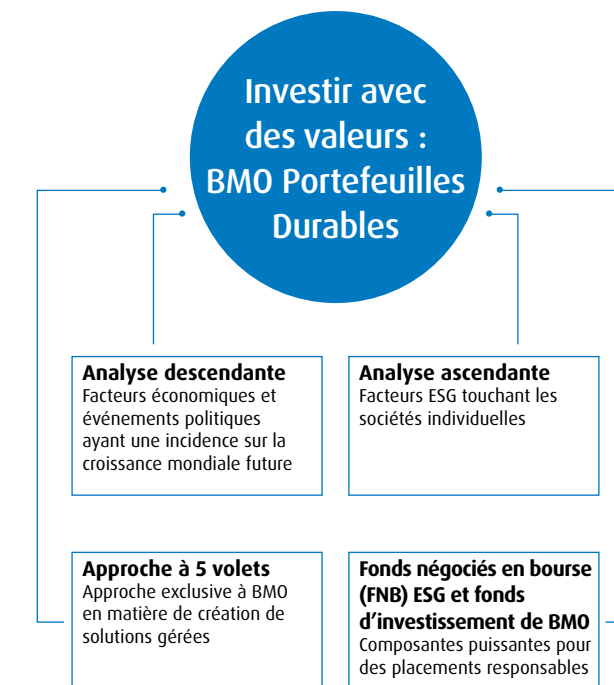
L'équipe Actions, Stratégie disciplinée de BMO a rencontré Tim McKay, chef de la direction de **Canadian Natural Resources**, en 2020, et a discuté du nettoyage des fuites de pipelines dans la rivière Saskatchewan Nord. Nous avons également encouragé la société à s'engager publiquement à atteindre son objectif ambitieux de zéro émission nette. M McKay a bien accueilli notre entretien en promettant d'améliorer leurs infrastructures vieillissantes. De plus, Canadian Natural Resources a annoncé en juin 2021 l'initiative pour des sables bitumineux carboneutres, en collaboration avec d'autres producteurs d'énergie canadiens.

* Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, juillet 2020.

Équipe Solutions d'investissement multiactif BMO

Intégration des facteurs ESG

L'équipe Solutions d'investissement multiactif BMO tient compte des facteurs ESG à tous les niveaux de notre processus de placement. Nous analysons un large éventail de facteurs macroéconomiques et géopolitiques, dont les mégatendances ESG, et déterminons les facteurs ESG qui peuvent avoir une incidence sur les sociétés individuelles.



Produits et solutions durables

- BMO Portefeuille de revenu durable
- BMO Portefeuille conservateur durable
- BMO Portefeuille équilibré durable
- BMO Portefeuille croissance durable

Placements

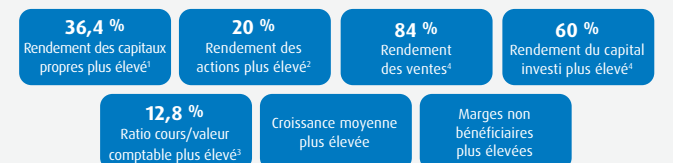
Les portefeuilles investissent généralement dans des fonds sous-jacents qui ont été sélectionnés en fonction de la stratégie d'intégration des facteurs ESG. La plupart des fonds sous-jacents sont gérés par les équipes de placement de BMO Gestion mondiale d'actifs.

Faire avancer les choses

Le BMO Fonds leadership féminin prône la diversité du genre en investissant uniquement dans des sociétés qui comptent un nombre important de femmes aux échelons supérieurs de la direction. Pour être incluses dans le Fonds, les sociétés doivent satisfaire à un ou aux deux critères de diversité du genre :

- la présence d'une femme au poste de chef de la direction
- un conseil d'administration composé d'au moins 25 % de femmes

Bien que les femmes soient toujours sous-représentées au sein de la haute direction, de plus en plus de recherches montrent que les sociétés qui vont à contre-courant ont tendance à obtenir un rendement supérieur en matière de compétitivité et de résultats financiers. Ce rendement supérieur est mesurable :



En investissant dans des entreprises où les femmes occupent des postes de direction, nous favorisons non seulement la diversité de pensée et l'innovation, mais aussi la réussite des femmes.

¹ Catalyst. Pyramid: Women in S&P 500 Companies. New York : Catalyst, 3 février 2016.

² Credit Suisse, The CS Gender 3000: Women in Senior Management, septembre 2014.

³ MSCI, Women on Boards: Global Trends in Gender Diversity on Corporate Boards, novembre 2015.

⁴ Catalyst, Lois Joy et coll, The Bottom Line: Corporate Performance and Women's Representation on Boards 2004-2008, 2011.

Leadership éclairé



Un savoir qui se transmet

Nos principales recherches nous aident à mieux comprendre les besoins et les priorités des investisseurs particuliers. Par exemple, notre étude de 2020 sur les investisseurs nord-américains a identifié quatre personnalités distinctes d'investisseurs responsables, ce qui nous a incités à développer MonprofilESG^{MC}, un outil interactif qui aide les investisseurs à comprendre le type d'investisseur responsable duquel ils s'approchent le plus et l'incidence qu'il peut avoir sur leurs décisions de placement. L'Association pour l'investissement responsable l'a reconnu en 2021 en lui décernant un prix pour l'éducation du marché de l'IR.

Notre leadership éclairé en matière de facteurs ESG nous permet d'échanger des idées sur des enjeux pressants allant de l'objectif de carboneutralité aux droits de la personne et aux droits des Autochtones.

Cette année, nous soulignons trois thèmes clés que nous avons abordés dans notre leadership éclairé, compte tenu de leurs effets démesurés sur le monde en 2021 :

1 La COP26 et la voie vers un monde carboneutre

L'un des grands thèmes de notre leadership éclairé en 2021 était la lutte contre les changements climatiques. En prévision de la COP26 à Glasgow, nous avons publié huit articles sur la COP26 et sur la voie à suivre pour atteindre l'objectif de carboneutralité d'ici 2050. Nous avons fait part de nos attentes quant aux résultats possibles de la COP26 et nous avons souligné les principaux points à retenir après avoir participé à l'événement. Étant donné notre propre engagement à atteindre la carboneutralité d'ici 2050 dans l'ensemble de nos portefeuilles, nous avons consacré des publications à expliquer notre approche, notamment nos principes, notre politique de vote climatique, nos choix méthodologiques et les défis que nous avons rencontrés dans la mise en œuvre.

La voie vers un monde carboneutre

En tant que membre fondateur de l'initiative Net Zero Asset Manager, nous avons fait part des mesures que nous prenons à BMO Gestion mondiale d'actifs pour atteindre l'objectif de carboneutralité dans l'ensemble de nos actifs sous gestion d'ici 2050 ou plus tôt.

[Lire l'article](#)

Cinq défis relatifs aux placements carboneutres

Atteindre la carboneutralité est essentiel, mais ce n'est pas facile. Nous avons défini cinq défis que nous avons cernés alors que nous passons de l'engagement à la mise en œuvre.

[Lire l'article](#)

Good COP or bad COP? What to look out for from the COP26 Climate Conference (en anglais seulement)

Nous avons exposé nos attentes à l'égard de la conférence de la COP26 et discuté des chances de réussite pour atteindre quatre objectifs principaux, dont l'atteinte de l'objectif mondial de carboneutralité d'ici 2050.

[Lire l'article](#)

2 Droits de la personne et des Autochtones

Les répercussions sociales dévastatrices de la COVID-19, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les défis liés à la transition énergétique ont propulsé les droits de la personne et des Autochtones à l'avant-plan de nos recherches sur le leadership éclairé cette année. Nous avons publié six articles axés sur les droits des travailleurs dans les chaînes d'approvisionnement internationales; les droits de la personne dans le secteur durement touché des centres de soins infirmiers; les droits des Autochtones dans les secteurs de l'extraction et de l'énergie renouvelable; et la nécessité d'une transition équitable.

Le rôle des travailleurs migrants dans les chaînes d'approvisionnement internationales

La COVID-19 a exercé des pressions sur les chaînes d'approvisionnement et les travailleurs pour qu'ils répondent à la demande. Nous avons passé en revue les principales leçons tirées de la mobilisation avec Top Glove sur les allégations de travail forcé et sur la façon dont les entreprises peuvent atténuer les risques de recrutement.

[Lire l'article](#)

Upholding human rights: How we're driving improvements in nursing homes (en anglais seulement)

La dernière année a clairement démontré que des conditions de travail inadéquates et des soins insuffisants prodigués aux personnes âgées constituent d'importants problèmes de droits de la personne qui doivent être traités de façon urgente. Nous discutons de la façon dont les investisseurs peuvent contribuer à susciter des changements positifs dans ce secteur.

[Lire l'article](#)

Connecting Energy Transition and Indigenous Rights (en anglais seulement)

Une transition équitable vers une économie à faibles émissions de carbone doit être conforme à la Déclaration des Nations Unies sur les droits des peuples autochtones. Nous avons parlé des principaux défis et occasions, et des questions que les investisseurs peuvent poser aux sociétés émettrices.

[Lire l'article](#)

3 Capital naturel

Le capital naturel est essentiel pour soutenir notre vie sur cette planète ainsi que des systèmes financiers sains. L'ampleur actuelle de la perte de biodiversité à l'échelle mondiale constitue une menace existentielle pour les écosystèmes sur lesquels nous nous reposons. Nous avons tous un rôle à jouer si nous voulons arrêter – et inverser – la perte de biodiversité que nous avons provoquée.

Investir dans la vie sur Terre en luttant contre la perte de biodiversité

Nous ne pouvons pas lutter contre les changements climatiques si nous continuons de détruire nos forêts et nos récifs de corail, lesquels contribuent à réguler la température de notre planète. Nous discutons du rôle des investisseurs dans la lutte contre la perte de biodiversité.

[Lire l'article](#)

Protéger l'océan contre son prédateur le plus meurtrier : l'humanité

L'océan produit au moins la moitié de notre oxygène, absorbe plus du tiers des émissions mondiales de CO₂ et abrite la majeure partie de la biodiversité de la planète. Nous examinons comment l'activité humaine menace l'océan et comment les investisseurs peuvent trouver des solutions durables.

[Lire l'article](#)

Les investisseurs peuvent-ils contribuer à repousser la date du Jour du dépassement mondial?

La diminution de 0,5 % de la biocapacité des forêts à l'échelle mondiale au cours de l'année 2021 est un facteur qui a contribué au Jour du dépassement mondial. Cependant, la transition vers une économie axée sur la nature pourrait générer jusqu'à 10,1 billions de dollars américains et 400 millions d'emplois d'ici 2030. En tant qu'investisseurs, notre rôle est de repérer les sociétés qui prennent les devants en matière d'investissement et de mobiliser celles qui sont plus réticentes.

[Lire l'article](#)

Publications de 2021

● Questions environnementales

- COP26 : Les secteurs privé et public s'engagent à collaborer pour lutter contre la crise climatique [Lire l'article](#)
 Bonne COP ou mauvaise COP? Ce à quoi il faut porter attention à la conférence sur le climat de la COP26 [Lire l'article](#)
 Cinq défis relatifs aux placements carboneutres [Lire l'article](#)
 Les investisseurs peuvent-ils contribuer à repousser la date du jour du dépassement mondial? [Lire l'article](#)
 Investir dans la vie sur Terre en luttant contre la perte de biodiversité [Lire l'article](#)
 Protéger l'océan contre son prédateur le plus meurtrier : l'humanité [Lire l'article](#)
 Gestion du risque climatique dans le secteur bancaire [Lire l'article](#)
 Searching for solutions: an update on bee-harming pesticides (en anglais seulement) [Lire l'article](#)
 Is climate change engagement actually having an impact? (en anglais seulement) [Lire l'article](#)
 La voie vers un monde carboneutre [Lire l'article](#)
 Repenser la mobilité [Lire l'article](#)
 Winds of Change: Resource Efficiency (en anglais seulement) [Lire l'article](#)
 Voter pour la lutte contre les changements climatiques [Lire l'article](#)
 La crise climatique : De l'espoir en 2021? [Lire l'article](#)
 UK breaks promise and approves a bee-harming pesticide (en anglais seulement) [Lire l'article](#)

● Enjeux sociaux

- Faire le pont entre la transition énergétique et les droits des Autochtones [Lire la publication](#)
 Respect des droits des Autochtones dans la transition vers une économie à faibles émissions de carbone [Lire la publication](#)
 Upholding human rights: how we're driving improvements in nursing home (en anglais seulement) [Lire la publication](#)
 Le rôle des travailleurs migrants dans les chaînes d'approvisionnement internationales [Lire la publication](#)
 Repenser la nutrition : santé et bien-être [Lire la publication](#)
 Repenser les données : autonomie numérique [Lire la publication](#)
 L'intelligence artificielle, l'automatisation et l'avenir du travail [Lire la publication](#)
 Comment les entreprises pharmaceutiques s'attaquent-elles aux inégalités en matière de santé et d'accès aux soins de santé? [Lire la publication](#)
 Un vent de changement : santé et bien-être [Lire la publication](#)
 Salaire de subsistance dans le commerce de détail [Lire la publication](#)
 Journée internationale des femmes : les femmes au cœur de la reprise post-COVID-19 [Lire la publication](#)

● Enjeux de gouvernance

- La gouvernance d'entreprise s'améliore-t-elle en Asie? [Lire la publication](#)
 La gouvernance ESG : du minimum nécessaire à un cadre abouti [Lire la publication](#)

●●● Enjeux ESG

- Profiter au maximum des marchés émergents, avec ou sans la COVID-19 [Lire la publication](#)
 How to invest responsibly in the emerging market dairy industry (en anglais seulement) [Lire la publication](#)
 Quelle a été l'incidence des 100 premiers jours de Biden sur les priorités environnementales, sociales et de gouvernance (ESG)? [Lire la publication](#)
 Winds of Change: Sustainable Cities (en anglais seulement) [Lire la publication](#)
 Winds of Change: Technological Innovation (en anglais seulement) [Lire la publication](#)
 Marcher au rythme de votre propre tambour ESG – une approche active, passive, ou les deux? [Lire la publication](#)
 Repenser la technologie : connecter et protéger [Lire la publication](#)
 Dans quelle mesure les enjeux ESG s'appliquent-ils au bitcoin? [Lire la publication](#)
 Investissement responsable – Quelles actions surveillerons-nous en 2021? [Lire la publication](#)




Nos publications sur le leadership éclairé visent à partager notre approche, nos recherches et nos idées avec nos clients et l'ensemble du secteur de l'investissement responsable, mais aussi à produire des leçons et des éléments clés à retenir qui nous aident à orienter et à classer par priorité notre travail à l'interne.

En 2021, notre leadership éclairé axé sur le capital naturel, et les droits de la personne en particulier, a contribué à façonner la version de 2022 de nos Lignes directrices en matière de, qui orientent notre vote par procuration. En particulier, nous avons modifié notre approche en matière de vote lié aux changements climatiques en incluant des attentes en matière de biodiversité et en incluant une nouvelle approche de vote pour les entreprises qui tirent de l'arrière sur les indicateurs sociaux, y compris les droits de la personne.

Dans le cadre de nos recherches, nous avons également reconnu la nécessité de continuer à prioriser la mobilisation des entreprises mondiales sur les sujets suivants :

- Mise en œuvre de base des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de la personne, y compris une approche de diligence raisonnable en matière de droits de la personne
- Mise en œuvre des engagements de carboneutralité et la voie vers 2050, y compris la façon d'aborder les émissions de la portée 3
- Capital naturel et biodiversité

 Pour vous tenir au courant de notre plus récent bulletin Leadership éclairé, veuillez consulter notre [site Web à bmogam.com](http://bmogam.com).



Produits et solutions durables :

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 correspondent à leurs propres valeurs et qui atténuent les risques ESG à long terme. Vous trouverez ci-dessous un aperçu de nos solutions durables attirées, qui respectent des lignes directrices plus strictes en matière d'investissement durable par rapport au reste de notre offre.

Nouveaux lancements

ZGRN – FINB BMO MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris

- Conformément à l'indice MSCI Monde tous pays actions alignées sur l'Accord de Paris, le FNB est conçu pour réduire l'exposition aux sociétés présentant un risque physique et de transition climatique plus élevé et pour accroître l'exposition aux sociétés qui cherchent des occasions découlant de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.
- Conforme au scénario de hausse de la température de 1,5 degré Celsius de l'Accord de Paris.
- Recours à des analyses climatiques de pointe de MSCI, y compris la valeur à risque future de MSCI pour mesurer les risques et les occasions liés aux changements climatiques.

ZCLN – FINB BMO actions du secteur énergie propre

- Reproduit l'indice S&P Global Clean Energy, qui offre une exposition à une cible de 100 sociétés de partout dans le monde participant à des activités liées à l'énergie propre.
- Offre une exposition à un ensemble diversifié d'entreprises, allant des producteurs d'énergie propre aux technologies et à l'équipement d'énergie propre.

BMO Fonds d'actions chinoises à perspectives durables

- Investit dans des sociétés chinoises de qualité qui tiennent compte des facteurs ESG, offrant une exposition à des sociétés qui ont un engagement clair en matière de développement durable.

Fonds BMO SDG Engagement Global Equity Fund

- En utilisant les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies comme cadre de mobilisation, le fonds investit dans des sociétés qui, au début de leur cycle de vie, ont des politiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) moins définies afin d'accroître leur impact potentiel grâce à la mobilisation.

Fonds d'obligations durables BMO

- Investit dans des sociétés dont les émissions de CO₂ sont inférieures à l'indice.
- Exclut les producteurs de pétrole et de gaz, les pipelines, les armes à feu et le tabac.
- Exclut le dernier quartile des sociétés dans chaque secteur d'activité en fonction de leur cote ESG.

Produits et solutions durables de BMO Gestion mondiale d'actifs

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

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

Prix et reconnaissances

Prix du leadership de l'AIR 2021 pour l'intendance

BMO Gestion mondiale d'actifs a été reconnue dans la catégorie Intendance pour son travail visant à accélérer la diversité et l'inclusion au Canada au-delà des différences entre les sexes. Pour ce faire, elle a mobilisé activement les entreprises canadiennes afin d'appuyer les meilleures pratiques en matière de divulgation plus large des données sur la diversité, et collaboré avec les pairs et les décideurs pour améliorer la communication de l'information sur la diversité, et le développement et la promotion du leadership éclairé en matière de diversité et d'inclusion au sein de l'équipe Investissement responsable de BMO Gestion mondiale d'actifs.



Prix du leadership de l'AIR 2021 pour l'éducation du marché

BMO Gestion mondiale d'actifs a été primée dans la catégorie Éducation du marché pour l'élaboration et le lancement de l'outil d'analyse MonprofileESG^{MC}. Cet outil a été mis au point à l'aide de recherches exclusives auprès de clients fortunés, qui ont permis de déterminer quatre personnalités distinctes d'investisseurs sur les plans environnemental, social et de gouvernance (ESG) en fonction de leurs préférences et de leurs croyances.





Méthodologie pour les Prix du leadership de l'AIR 2021 :

Intendance (gérance) : Récompenser les membres organisationnels de l'AIR qui illustrent les principales pratiques de gérance de premier plan en tirant parti de leur influence en tant qu'investisseurs pour faire progresser la mise en œuvre généralisée des pratiques, des normes et des politiques/règlements ESG qui soutiennent les objectifs de l'IR.

Éducation du marché : Récompenser les membres organisationnels de l'AIR qui cherchent à combler le fossé entre les connaissances et la demande pour l'investissement responsable (IR) en engageant et en éduquant les acteurs du marché, en les sensibilisant et en développant et en faisant la promotion des outils, des ressources et des recherches liées à l'IR.

Communiquez avec nous

-  bmogam.com
-  Suivez-nous sur LinkedIn

Politiques et approches – bmogam.com/ca-fr/institutions/politiques-et-approches-en-matiere-dinvestissement-responsable/

Compétences en matière d'investissement responsable – bmogam.com/ca-fr/institutions/competences/investissement-responsable/

Nouvelles et perspectives – bmogam.com/ca-fr/institutions/nouvelles-et-perspectives/

BMO Gestion mondiale d'actifs – First Canadian Place, 100 King Street West, 43^e 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.

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

Le questionnaire MonprofileESG^{MC} ainsi que le sondage de BMO Gestion mondiale d'actifs sont conçus à des fins éducatives seulement et vous ne devriez pas fonder vos décisions sur l'information qu'ils contiennent sans avoir obtenu de conseils juridiques, fiscaux et de placement d'un professionnel autorisé. L'information, l'analyse et les opinions exprimées dans le présent document sont fournies à titre informatif seulement et ne visent pas à fournir des conseils ou des recommandations spécifiques à l'égard d'un titre en particulier. Veuillez consulter votre professionnel en placement pour trouver la solution qui convient le mieux à votre situation et à vos besoins en matière de placement.

MSCI Inc. (« MSCI ») ne parraine et n'endosse ni les FNB BMO ni les titres 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 BMO ou de ces titres de BMO ou de tout indice sur lequel se fondent ces FNB BMO ou ces titres de BMO. Le prospectus sur les FNB BMO renferme une description plus détaillée des liens limités qu'entretient MSCI avec BMO Gestion d'actifs inc. 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 offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité distincte de la Banque de Montréal. Les FNB BMO sont gérés et administrés 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 la marque de commerce BMO Gestion mondiale d'actifs sont expressément conçus pour différentes catégories d'investisseurs au Canada et peuvent ne pas être accessibles à tous les investisseurs. Les produits et les services ne sont offerts qu'aux investisseurs au Canada, conformément aux lois et règlements applicables.

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

© 2022 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 la marque de commerce BMO Gestion mondiale d'actifs sont expressément conçus pour différentes catégories d'investisseurs au Canada et peuvent ne pas être accessibles à tous les investisseurs. Les produits et les services ne sont offerts qu'aux investisseurs au Canada, conformément aux lois et règlements applicables.

03/22-0186