

RAPPORT SUR LES FACTEURS ESG ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS T1 2024

MESURES ESG

Statistiques	Portefeuille	MSCI MÉ
E Émissions carbone (t CO ₂ /G\$)	72	269
E Intensité carbone (t CO ₂ /ventes)	112	314
E Utilisation de l'eau (m ³ /M\$ de revenu)	1 644	20 796
E Taux de recyclage des déchets	75 %	71 %
E Couverture émissions de CO ₂ (divulgateur)	95 %	92 %
E Utilisation des énergies renouvelables	14 %	15 %
S Taux de mortalité par 100 000 employés	1,2	2,0
S Diversité de genre de la direction	26 %	25 %
S Écart salarial (USD)	166	147
S Accès à des produits à bas prix	20 %	20 %
G Indépendance des membres du CA	53 %	51 %
G Rémunération liée au développement durable	13 %	16 %
G Diversité du CA	16 %	15 %

Les calculs sont basés sur la portion investie du portefeuille seulement.
Source : Refinitiv, 31 mars 2024

PLACEMENTS À RISQUE ESG ÉLEVÉ (40+)

Action	Pays	Secteur	Pondération active	Risque ESG
CHINA PETROLEUM & CHEM	Chine	Énergie	0,55 %	53,0
RELIANCE INDUSTRIES	Inde	Énergie	0,12 %	40,2

Remarque : Exclut les titres détenus indirectement par des fonds négociés en bourse (FNB) ou des contrats à terme.
Source : Sustainalytics, 31 mars 2024

Engagement actionnarial au cours du trimestre

Notre partenaire Æquo mène un engagement auprès de la société brésilienne Ambev, qui produit, distribue et vend de la bière, des boissons gazeuses et d'autres boissons non alcoolisées à travers l'Amérique. Ambev opère dans 18 pays, dont certains qui font face à des enjeux environnementaux comme des pénuries d'eau ou la déforestation.

Titre	Pays	Secteur	Position actuelle
Ambev SA	Brésil	Consommation de base	Surpondéré

POINTS POSITIFS :

- Mise en place de mesures pour réduire l'impact des activités sur la biodiversité et la consommation d'eau.

L'empreinte carbone du portefeuille reste nettement inférieure à celle de son indice de référence, tant en matière d'émissions que d'intensité, avec une intensité inférieure de 64 % à l'indice.

À la fin du trimestre, deux titres en portefeuille présentaient un risque ESG sévère, soit les mêmes qu'à la fin du quatrième trimestre de 2023. Ces deux titres représentent un poids de 2,1 % dans le portefeuille alors que l'indice est composé de titres à risque ESG sévère dans une proportion de 5,7 %. Cette sous-représentation de l'ordre de 3,6 % en titres risqués constitue une détérioration par rapport au trimestre précédent (4,7 %). La notation de certains titres de l'indice s'est améliorée et la position dans Reliance Industries a été légèrement augmentée étant donné les perspectives de croissance structurelle intéressantes du titre. Reliance Industries et China Petroleum & Chemical Corp, deux sociétés du secteur de l'énergie, demeurent les placements à risque élevé dans le portefeuille.

La portée des activités de Reliance Industries a grandement évolué au fil des années. Bien que la compagnie soit classée dans le secteur de l'énergie, elle offre une exposition beaucoup plus large à l'économie indienne. Par exemple, sa filiale de télécommunication Jio est maintenant le chef de file du secteur en Inde. Elle est aussi présente dans le commerce de détail via sa filiale Reliance Retail. Nous croyons que la compagnie continuera de se diversifier et que l'importance de ses activités pétrochimiques est appelée à diminuer. À plus long terme, Reliance Industries envisage aussi d'augmenter sa présence dans le secteur des énergies renouvelables.

POINTS À AMÉLIORER :

- Divulgateur conforme aux normes de la *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures* en ce qui a trait aux impacts, dépendances, risques et opportunités liées à la biodiversité.
- Adoption de cibles pour la protection de la biodiversité.
- Adoption d'une cible visant à préserver les ressources en eau étant donné les activités de la société dans des régions à stress hydrique élevé.
- Divulgateur d'indicateurs sur la diversité de genre par niveau d'emploi pour l'ensemble du personnel.

Ce document est présenté à des fins d'information et d'illustration seulement. Il est destiné à fournir un exemple des capacités de gestion des investissements de la DGIA et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement ou comme une recommandation d'achat ou de vente de titres ou d'adoption d'une stratégie d'investissement particulière. Les opinions exprimées sur les placements et les marchés peuvent changer à tout moment sans préavis. Le présent document ne doit pas être considéré ou utilisé comme une offre ou une sollicitation d'achat de parts d'un fonds ou d'un autre titre dans un territoire donné. Les opinions exprimées dans le présent document représentent les opinions actuelles et de bonne foi de la DGIA au moment de la publication et sont fournies à des fins limitées, ne constituent pas des conseils d'investissement définitifs et ne doivent pas être utilisées comme tels. L'information présentée dans le présent document a été élaborée à l'interne et/ou obtenue de sources jugées fiables; toutefois, la DGIA ne garantit pas l'exactitude, la pertinence ou l'intégralité de cette information. Toutes les recommandations de la DGIA n'ont pas été ou ne seront pas rentables. Ce matériel est destiné à des personnes qui, selon la DGIA, ont des motifs raisonnables de croire qu'elles peuvent communiquer avec une autre personne et ne doivent pas être reproduites, distribuées ou transmises à une autre personne sans le consentement écrit de la DGIA. Les données de MSCI présentées ne peuvent être reproduites ou utilisées à d'autres fins. L'entreprise MSCI ne fournit aucune garantie; elle n'a ni préparé ni approuvé ce rapport et n'a aucune responsabilité en vertu des présentes.

©2024 Sustainalytics. Tous droits réservés.

Les informations, méthodologies, données et opinions contenues ou reflétées ici sont la propriété de Sustainalytics et/ou des fournisseurs de contenu, destinées à un usage interne et non-commercial et ne peuvent être copiées, distribuées ou utilisées d'aucune autre manière, y compris par le biais d'une citation, sauf avec un accord écrit explicite.

Elles sont fournies à titre informatif seulement et (1) ne constituent pas une approbation d'un produit, d'un projet ou d'une stratégie d'investissement, ni une prise en compte de questions environnementales, sociales ou de gouvernance particulières dans le cadre d'une stratégie d'investissement; (2) ne constituent pas un conseil d'investissement, ni un avis d'expert ou une lettre d'assurance négative; (3) ne font pas partie d'un quelconque programme d'investissement; (3) ne font pas partie d'une offre et ne constituent pas une offre ou une indication d'achat ou de vente de titres, de sélection d'un projet ou de réalisation d'une quelconque transaction commerciale; (4) ne constituent pas une évaluation de la performance économique de l'émetteur, de ses obligations financières ou de sa solvabilité; (5) ne remplacent pas les conseils d'un professionnel; (6) les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs; (7) n'ont pas été soumises à des organismes de réglementation compétents et n'ont pas été approuvées par ceux-ci.

Elles sont basées sur des informations rendues disponibles par l'émetteur et/ou des tiers, sujettes à des changements en continu et ne sont donc pas garanties quant à leur qualité marchande, leur exhaustivité, leur exactitude, leur mise à jour ou leur pertinence pour un usage particulier. Les informations et les données sont fournies « tel quel » et reflètent l'opinion de Sustainalytics à la date de leur élaboration et de leur publication.

Ni Sustainalytics ni aucun de ses fournisseurs de contenu n'acceptent de responsabilité pour les dommages résultant de l'utilisation des informations, données ou opinions contenues dans le présent document, ou de l'utilisation des informations résultant de l'application de la méthodologie, de quelque manière que ce soit, sauf lorsque la loi l'exige explicitement.

Toute référence aux noms des fournisseurs de contenu est une reconnaissance appropriée de leur propriété et ne constitue pas un parrainage ou une approbation de la part de ces propriétaires. Une liste de nos fournisseurs de contenu et de leurs conditions d'utilisation respectives est disponible sur notre site web. Pour plus d'informations, visitez le site <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Sustainalytics peut recevoir une rémunération pour ses notations, ses opinions et d'autres produits, notamment de la part d'émetteurs, d'assureurs, de garants et/ou de souscripteurs de titres de créance, ou d'investisseurs, par l'intermédiaire de différentes unités commerciales. Sustainalytics estime avoir mis en place des mesures appropriées pour préserver l'objectivité et l'indépendance de ses opinions. Pour plus d'informations, consultez les documents de gouvernance ou contactez compliance@sustainalytics.com.