BlackRock.

RAPPORT D'IMPACT ESG

BGF Circular Economy Fund

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent avoir un impact significatif sur les performances financières.

En tant qu'investisseurs dans des entreprises, nous pensons être les mieux placés pour évaluer la pertinence des questions ESG sur la performance financière.

Nous pensons que les entreprises bien gérées, où les équipes de direction se comportent comme des propriétaires, sont plus susceptibles de créer de la valeur pour les actionnaires sur le long terme. L'approche d'une entreprise en matière de gestion environnementale et sociale peut être un indicateur de la durabilité des fondements de son succès continu.

Notre évaluation des questions ESG de l'entreprise utilise des données qualitatives et quantitatives.

Il existe une multitude d'indicateurs ESG, dont l'importance peut varier en fonction du secteur d'activité de l'entreprise.

L'évaluation des performances d'une entreprise comporte également des éléments subjectifs, tandis que le niveau de divulgation des facteurs financiers et non financiers peut varier considérablement.

Ce rapport met en évidence certains des indicateurs clés de performance (ICP) ESG et droits de l'homme les plus importants et les plus quantifiables pour le fonds.

Chacun de ces indicateurs est soit un attribut ciblé par notre processus de recherche, soit le sujet de l'engagement de l'entreprise.

Le tableau ci-dessous fournit une explication plus détaillée de chaque mesure MSCI utilisée dans ce rapport d'impact ESG.

Emissions de carbone – Intensité des scopes 1+2 (t/million de dollars US de capital)

Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre de scope 1 + scope 2 les plus récemment déclarées ou estimées par l'entreprise, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.

Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration

Le pourcentage de membres du conseil qui répondent aux critères d'indépendance désignés par MSCI. Pour les entreprises ayant un conseil à deux niveaux, le calcul est basé sur les membres du conseil de surveillance uniquement.

Pourcentage de la main-d'œuvre totale représentée par des conventions collectives

Ce chiffre représente le pourcentage de la main-d'œuvre de l'entreprise qui est représentée par des conventions collectives, si ce chiffre est communiqué.

Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies

Ce facteur indique si l'entreprise est en conformité avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Les valeurs possibles sont « Échec », Liste de surveillance, ou « Réussite ». Voir le document méthodologique sur les controverses ESG et les normes mondiales pour des explications détaillées. 0 signifie que les entreprises sont en conformité.

blackrock.fr

Le tableau ci-dessous fournit des informations clés sur les paramètres que nous avons choisis.

Métrique	Catégorie	Moyenne	Moyenne de l'indice de référence	Couverture	Fournisseurs de données
Émissions de carbone - Intensité des scopes 1+2 (t/million de dollars US de ventes)	Environnement	198.3	135.3	99.6%	MSCI
Conformité au Pacte mondial des Nations Unis	Droit de l'Homme	94.0%	83.2%	99.6%	MSCI
Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration	Gouvernance	78.9%	78.3%	99.6%	MSCI
Pourcentage de la main-d'œuvre totale représentée par des conventions collectives	Social	42.5%	33.1%	75.0%	MSCI

Source : BlackRock, MSCI dernières données disponibles au 30 septembre 2023

Couverture = % de sociétés du portefeuille de référence pour lesquelles des données sont disponibles pour être évaluées..

Certaines informations ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec la permission de l'auteur ; pas de distribution ultérieure.

Certaines informations contenues dans le présent document (les " Informations ") ont été fournies par MSCI ESG Research LLC, une RIA en vertu de la loi de 1940 sur les conseillers en investissement, et peuvent inclure des données provenant de ses sociétés affiliées (y compris MSCI Inc. et ses filiales (" MSCI ")) ou de fournisseurs tiers (chacun étant un " Fournisseur d'informations "), et elles ne peuvent être reproduites ou rediffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations n'ont pas été soumises à la SEC américaine ou à tout autre organisme de réglementation, et n'ont pas reçu leur approbation. Les informations ne peuvent pas être utilisées pour créer des œuvres dérivées, ou en relation avec, et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, ou une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument ou d'un produit financier ou d'une stratégie de négociation, et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performance future, d'analyse, de prévision ou de prédiction. Certains fonds peuvent être basés ou liés aux indices MSCI, et MSCI peut être rémunéré en fonction des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a établi une barrière d'information entre la recherche sur les indices boursiers et certaines informations. Aucune des Informations en soi ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies " en l'état " et l'utilisateur des Informations assume l'intégralité du risque lié à toute utilisation qu'il peut faire ou permettre de faire des Informations. Ni MSCI ESG Research ni aucune partie de l'information ne fait de déclaration ou ne donne de garantie expresse ou implicite (qui est expressément rejetée), ni n'encourt de responsabilité pour toute erreur ou omission dans l'information, ou pour tout dommage y afférent. Ce qui précède ne saurait exclure ou limiter toute responsabilité qui ne peut être exclue ou limitée en vertu de la loi applicable.

Informations importantes

Avertissements sur les risques

Risque de perte en capital. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et ne sont pas garantis. L'investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs et ne doivent pas être le seul facteur à prendre en considération lors de la sélection d'un produit ou d'une stratégie.

Les variations des taux de change entre les devises peuvent entraîner une diminution ou une augmentation de la valeur des investissements. La fluctuation peut être particulièrement marquée dans le cas d'un fonds à forte volatilité et la valeur d'un investissement peut baisser de manière soudaine et substantielle. Les niveaux et les bases d'imposition peuvent changer de temps à autre.

Risques spécifiques au fonds

BGF Circular Economy
Risque de concentration : Le risque d'investissement est concentré dans des secteurs, pays, devises ou entreprises spécifiques. Cela signifie que le Fonds est plus sensible à tout événement économique, de marché, politique ou réglementaire localisé.
Risque lié aux petites entreprises : Les actions des petites entreprises sont généralement négociées dans un volume moindre et connaissent des variations de prix plus importantes que les grandes entreprises.
Risque lié aux actions : la valeur des actions et des titres liés aux actions peut être affectée par les mouvements quotidiens des marchés boursiers. Parmi les autres facteurs influents, citons les nouvelles politiques et économiques, les bénéfices des sociétés et les événements importants pour les entreprises.
Les marchés émergents sont généralement plus sensibles aux conditions économiques et politiques que les marchés développés. D'autres facteurs incluent un plus grand " risque de liquidité ", des restrictions sur l'investissement ou le transfert d'actifs et la livraison manquée ou retardée de titres ou de paiements au Fonds.
Risque de change : Le fonds investit dans d'autres devises. Les variations des taux de change affecteront donc la valeur de l'investissement.
Risque sectoriel : En raison des critères appliqués lors de la sélection des actions pour répondre à la définition de l'économie circulaire, l'éventail des sociétés dans lesquelles le fonds peut investir peut être moins diversifié qu'un fonds typique. Les entreprises de l'économie circulaire peuvent être soumises à des préoccupations environnementales, aux taxes, à la réglementation gouvernementale, aux prix, à l'approvisionnement et à la concurrence. Les investisseurs doivent envisager ce fonds dans le cadre d'une stratégie d'investissement plus large.
Risque de contrepartie : L'insolvabilité des institutions fournissant des services tels que la garde d'actifs ou agissant en tant que contrepartie de produits dérivés ou d'autres instruments, peut exposer le fonds à des pertes financières.

Informations importantes

Ce document est destiné à être distribué uniquement aux clients professionnels (tels que définis par la Financial Conduct Authority ou les règles MiFID) et ne doit pas être utilisé par d'autres personnes.

Dans l'Espace économique européen (EEE) : ce document est émis par BlackRock (Netherlands) B.V. est autorisé et réglementé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Siège social Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tél : 020 - 549 5200, Tél : 31-20-549-5200. Registre du commerce n° 17068311 Pour votre protection, les appels téléphoniques sont généralement enregistrés.

Le produit décrit n'existe pas et l'objectif de ces documents est d'aider au développement du produit et de vérifier l'intérêt du marché. Tout produit futur sera soumis à une approbation réglementaire. Il n'y a aucune garantie qu'un produit futur aura les caractéristiques décrites dans cette présentation. Les caractéristiques du fonds proposées ne sont pas définitives, sont soumises à l'approbation des autorités de réglementation et peuvent changer sans préavis. Ces documents ne constituent pas une offre de vente ou une sollicitation d'une offre de vente de titres dans une quelconque juridiction ou à une quelconque personne. Les investisseurs potentiels doivent lire la documentation complète de l'offre finale avant d'investir. Les investissements ultérieurs ne seront valables que s'ils sont effectués sur cette base.

© 2023 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK et SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY sont des marques de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis et ailleurs. Toutes les autres marques sont celles de leurs propriétaires respectifs.