RAPPORT D'IMPACT ESG

BGF Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent avoir un impact significatif sur la performance financière d'un portefeuille.

En tant qu'investisseurs fondamentaux, nous pensons être bien placés pour évaluer la pertinence des facteurs ESG sur la performance financière d'un portefeuille.

Nous pensons que chaque entreprise, sur chaque marché, doit évoluer et s'adapter afin de répondre a de nouvelles normes réglementaires, aux préférences et évolutions sociétales ainsi qu'aux préférences des investisseurs. Les entreprises capables de s'adapter et d'innover sont capables de créer des opportunités de surperformance à long terme. Les tendances vers un monde plus durable continueront de préoccuper les entreprises et de les pousser à renforcer la durabilité de leur modèle économique.

Nous utilisons des données qualitatives et quantitatives pour réaliser nos évaluations des entreprises relatives aux critères ESG.

Nous examinons de nombreux indicateurs ESG, dont l'importance varie en fonction du secteur ou de la région 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 indicateurs de performance importants et quantifiables relatifs aux critères ESG et aux droits de l'Homme dont certains constituent un objectif ciblé par le fonds.

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 Scope 1 + Scope 2 de l'entreprise normalisées par le capital en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.

Pourcentage de la valeur de marché investie dans des entreprises à haut niveau de gouvernance

Ce chiffre représente la valeur de marché en % investie dans des entreprises à haute gouvernance (entreprises notées B ou plus) en excluant les entreprises *Laggard* (noté CCC et le rang au-dessus si nécessaire*) définies par la méthodologie de notation ESG de MSCI.

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. Veuillez vous référez au document méthodologique sur les controverses ESG et les normes mondiales pour des explications détaillées. 0 signifie que les entreprises sont en conformité.

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.

blackrock.fr

*Le rang au-dessus de la Notation CCC est B. Veuillez trouver plus de détails dans la méthodologie MSCI, Page 17: https://www.msci.com/documents/1296102/21901542/ESG-Ratings-Methodology-Exec-Summary.pdf

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	Couverture de l'indice de référence	Fournisseur de données
Emissions de carbone – Intensité des scopes 1+2 (t/million de dollars US de capital)	Environnement	22.3	146.2	95.7%	99.6%	MSCI
Pourcentage de la valeur de marché investie dans des entreprises à haut niveau de gouvernance	Gouvernance	0%	2.8%	94.2%	100.0%	MSCI
Pourcentage de la main-d'œuvre totale représentée par des conventions collectives	Social	55.4%	59.0%	44.9%	48.1%	MSCI
Conformité au Pacte mondial des Nations Unis	Droit de l'Homme	0%	1.3%	97.3%	99.9%	MSCI

Source: BlackRock, MSCI dernières données disponible au 31 octobre 2023.

Couverture = % des entreprises 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.

Le fonds adopte également les stratégies ESG suivantes :

•**Intégration des critères ESG:** La gamme intègre des considérations Environnementales, Sociales et de Gouvernance d'entreprise (ESG) tout au long de son processus d'investissement, de par sa conviction que les problématiques ESG considérées comme matérielles ont une corrélation positive avec un meilleur rendement, ajusté en fonction du risque encourus.

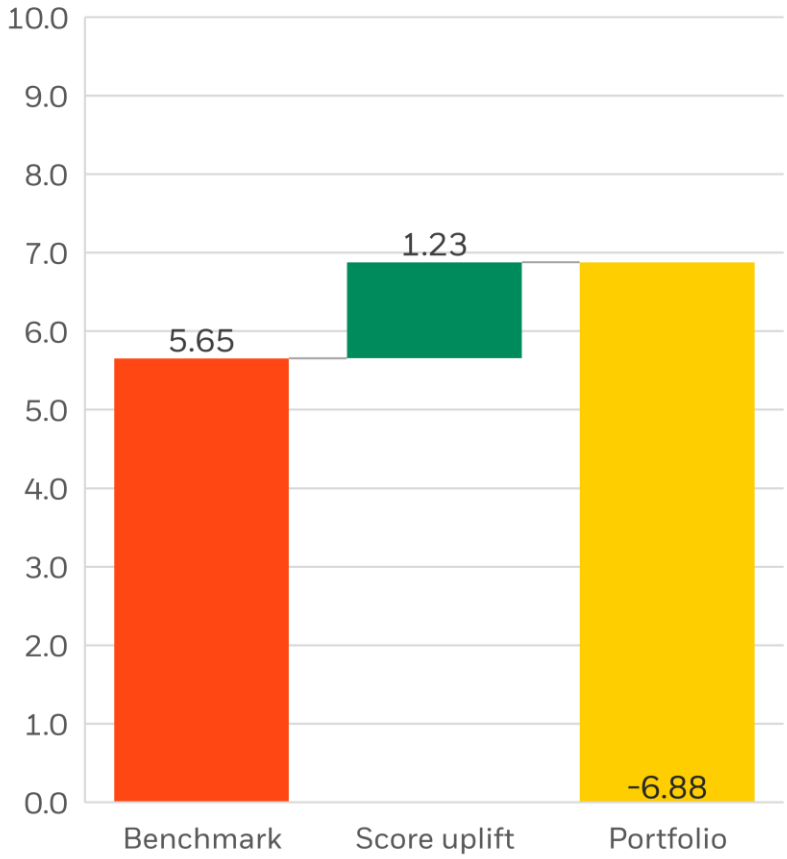
•**Exclusions:** Limiter l'exposition aux entreprises impliquées dans les catégories ci-dessous en fonction de seuils de pourcentage de revenus :

•Charbon thermique et sables bitumineux
•Extraction pétrolière
•Production d'énergie nucléaire
•Production d'énergie à partir de charbon, de pétrole ou de gaz
•Armes*
•Tabac
•Alcool
•Divertissement pour adultes
•Jeux d'argent

Si une entreprise échoue à ces filtres d'exclusions, l'équipe ne pourra pas investir dans cette entreprise.

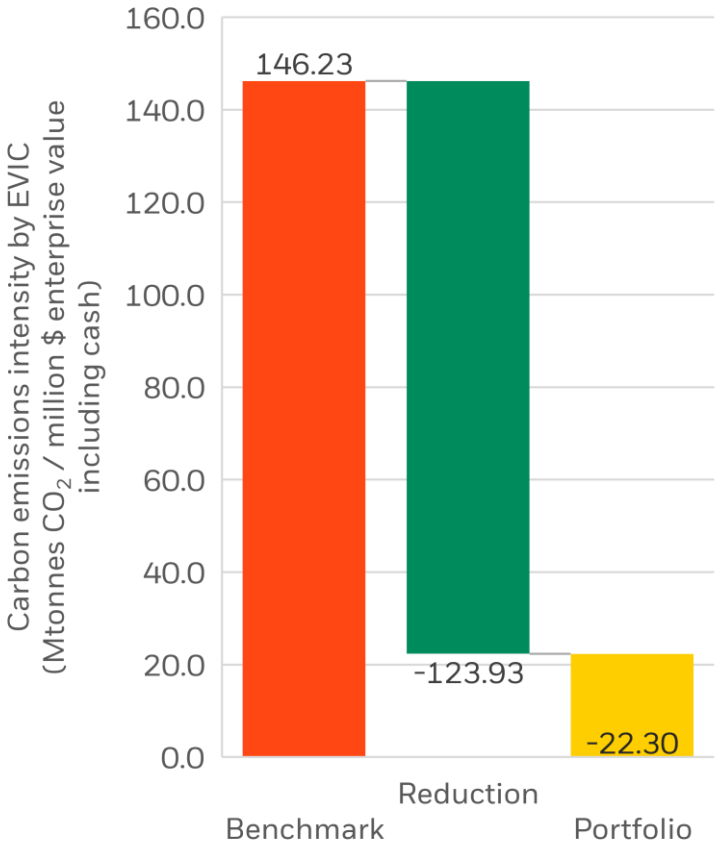
•**Objectifs ESG**: Les fonds Core Sustainable ont comme objectif l'obtention de scores ESG supérieurs et une intensité d'émissions carbone (par capital) inférieure à celle de leurs indices de référence.

Score ESG



Source: BlackRock, Score ESG du portefeuille : % d'augmentation par rapport à l'indice de référence, en utilisant une moyenne de score ESG sur 6 mois glissants, données à la fin octobre 2023.

Réduction de l'intensité en carbone



Source: MSCI, Illustre l'intensité des émissions de carbone par capital investi (tonnes de CO2 par million de dollars de capital investi), données à la fin octobre 2023.

*Les armes comprennent les armes controversées, les armes nucléaires, les armes à feu civiles et les armes conventionnelles.

Le fonds adopte également les stratégies ESG suivantes :

•**Considération des Principal Adverse Impact Indicators (PAIs):** En tant qu'investisseurs fondamentaux, nous examinons les 14 PAIs, mais les fonds prendront en compte les cinq PAIs suivants par le biais d'exclusions ou d'objectifs spécifiques ESG :

- PAI 1: Scope1, Scope 2 et Total Gas à effet de Serre (GES),
- PAI 2: Empreinte carbone,
- PAI 4: % d'activité dans les énergies fossiles,
- PAI 10: Violations des UNGC ou EECD Entreprises multinationales,
- PAI 14: % Armes controversées.

•**Engagement en matière d'Investissement durable:** Les fonds font des investissements durables avec au moins 10% des fonds en IS.

« Les Investissements Durables investissent dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux, qui « ne causent pas de dommages significatifs »(Do No Significant Harm) et respectent les protections sociales. » Pour FE, une entreprise est classée comme ID lorsque au moins 20% de ses revenus sont liés à des activités durables. Nous utilisons l'univers défini par le MSCI Impact Revenue Alignment, l'engagement SBTI comme données d'entrée et appliquons le test DNSH pour valider. Nous pouvons également valider les investissements ID en utilisant nos connaissances fondamentales, sous la supervision de comités internes.

•**Engagement:** La philosophie des équipes d'investissement est qu'un partenariat sur la durée et un engagement actif avec les entreprises permettent d'obtenir de meilleures pratiques ESG et de meilleurs résultats afin d'améliorer la durabilité de leurs rendements. L'objectif de notre engagement ESG est de discuter des préoccupations, de comprendre les opportunités et de partager un feedback constructif, en partant du principe que les problématiques ESG intrinsèques à l'entreprise sont inextricablement liées à sa stratégie à long terme et à sa valeur fondamentale. Nous pensons qu'un engagement et un dialogue actifs avec les dirigeants des sociétés du portefeuille permettent d'améliorer les résultats ESG et financiers.

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.

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.