

Les actions entreprises au cours de 2020 en matière de durabilité

En janvier, la lettre adressée par BlackRock à ses clients exprimait la conviction que le risque de durabilité – et le risque climatique en particulier – constitue un risque d'investissement. Nous nous sommes dès lors engagés à intégrer étroitement la durabilité dans la manière dont BlackRock gère les risques, conçoit des portefeuilles, crée des produits et dialogue avec les entreprises.

Voici quelques faits marquants de l'année écoulée :

Intégration ESG

L'entreprise a atteint son objectif d'une **intégration des facteurs ESG pour 100 % des quelque 5 600** stratégies de gestion active et activités de conseil offertes par BlackRock, **représentant plus de 2 700 milliards de dollars d'actifs sous gestion**ⁱ.

Amélioration des données ESG

BlackRock a intégré près de **1 200 indicateurs de durabilité** à la plateforme Aladdin et établi des partenariats avec les fournisseurs de données Sustainalytics, Refinitiv et Rhodium afin d'aider ses clients à mieux comprendre les risques ESG et climatiques physiques.

Développer l'accès

BlackRock a lancé **93 nouvelles solutions d'investissement durable en 2020**, aidant ainsi ses clients à allouer **39 milliards USD**ⁱ à **des stratégies d'investissement durable**, soit une augmentation de **41 %** de nos actifs durables sous gestion par rapport au 31 décembre 2019.

Innovation durable

BlackRock a lancé de nouvelles stratégies durables innovantes, notamment la **première** solution ESG dédiée au Mexique et, aux États-Unis, les **premiers** fonds ESG indiciels à date cible et la **première** gamme d'ETF d'allocation des actifs ESG à ticker unique.

Nouveaux outils de gestion du risque climatique

Aladdin Climate a été lancé, établissant une nouvelle norme pour l'évaluation des risques environnementaux au sein de toutes les classes d'actifs des portefeuilles d'investissement.

Intensification de l'engagement et transparence accrue

244 entreprises à forte intensité de carbone risquent de subir des votes négatifs en 2021 en l'absence de progrès significatifs sur le climat ; transparence accrue avec **plus de 50 bulletins de vote très médiatisés et un bond de 288 % du nombre de rapports SASB** depuis notre appel en faveur d'un reporting aligné sur les cadres SASB et TCFDⁱⁱ.

Vous trouverez ci-dessous une liste des actions entreprises au cours de 2020 en matière de durabilité, ainsi que les progrès réalisés dans trois catégories clés pour aider nos clients à investir de manière durable.

Construire des portefeuilles durables

Développer l'accès à l'investissement durable

Renforcer la place de l'investissement durable en matière d'engagement actionnarial

Intégrer les enjeux ESG dans les portefeuilles

1. Plus tôt dans l'année, nous avons atteint notre objectif d'une **intégration ESG à 100 % au sein des 5 600 stratégies de gestion active et des activités de conseil offertes par BlackRock, représentant 2 700 milliards de dollars d'actifs sous gestion**¹. Toutes les stratégies de gestion active intégrées ESG accessibles au public feront l'objet d'un reporting détaillé sur notre site Internet d'ici la fin de l'année.

Réduire le risque ESG dans les stratégies actives

2. Au sein de nos portefeuilles de gestion active discrétionnaire, nous avons procédé à l'exclusion totale des fabricants d'armes controversées et liquidé les investissements dans des sociétés tirant plus de 25 % de leurs revenus de la production de charbon thermiqueⁱⁱⁱ.

Améliorer la transparence des caractéristiques durables

3. Outre une totale transparence sur **l'exposition aux secteurs controversés**, l'ensemble des **1 700 fonds de BlackRock destinés aux particuliers et des ETF iShares** en Europe, dans la région des Amériques et dans la région APAC afficheront d'ici la fin de l'année des indicateurs ESG portant sur **sept caractéristiques de durabilité clés identifiées par MSCI**.

Utiliser des composantes ESG dans les portefeuilles

4. Les « blocs » d'investissement durables au sein de nos portefeuilles phares ont connu une croissance exponentielle dans le monde, et représentent à présent **23 milliards USD d'actifs ESG sous gestion en 2020i vs 450 millions USD en 2019**ⁱ. Au sein de nos modèles EMEA, **l'allocation ESG a triplé**, passant de 8 % il y a un an à 22 % aujourd'hui.

5. Outre l'intégration des facteurs ESG, l'ensemble de nos équipes produits proposeront au moins une offre ESG d'ici 2021 (**85 % de nos équipes produits proposent des offres ESG à ce jour**).

6. Notre fonds phare à date cible au Royaume-Uni entame la prochaine phase de son intégration ESG, qui se traduira par **une exposition ESG de 50 % d'ici la mi-2021**.

Placer les enjeux ESG au cœur d'Aladdin

7. Nous avons développé **Aladdin Climate**, un nouvel outil utilisant les **données fournies par Rhodium**, permettant à nos clients de mieux évaluer l'impact des risques climatiques physiques au sein de leurs portefeuilles, et ce dans toutes les classes d'actifs.

8. Nous avons intégré un grand nombre d'indicateurs clés de performance, passant de **12 à 1 200 indicateurs**, afin d'aider les gestionnaires de portefeuille et les spécialistes des risques à mieux identifier les risques liés à la durabilité, en vue de procéder à des ajustements d'allocation en fonction de ces risques.

9. Nous avons accru le nombre de fournisseurs alimentant la plateforme Aladdin avec des données portant sur la durabilité, grâce à deux nouveaux partenariats avec **Sustainalytics et Refinitiv**.

Vous trouverez ci-dessous une liste des actions entreprises par BlackRock au cours de l'année 2020 en matière de durabilité et un point d'étape concernant les progrès accomplis dans trois domaines clés afin de faciliter l'investissement durable pour nos clients:

Construire des portefeuilles durables

Développer l'accès à l'investissement durable

Renforcer la place de l'investissement durable en matière d'engagement actionnarial

Doubler notre offre d'ETF ESG

10. **Notre offre indicielle ESG est passée de 51 à 141 produits au niveau mondial^{iv}, soit une augmentation supérieure à 50 %** du total de nos solutions indicielles ESG, en ligne avec l'**objectif pluriannuel de 150 produits** que nous nous étions fixés.

11. Nous avons simplifié notre offre en **créant trois gammes distinctes d'ETF durables** : la première écarte certains secteurs ou entreprises en utilisant des filtres, la deuxième permet aux clients d'améliorer leurs notations ESG tout en optimisant la corrélation la plus étroite possible avec l'indice de référence, la troisième aide les clients à privilégier les entreprises bénéficiant des meilleures notations ESG tout en excluant totalement les secteurs controversés.

Inciter les fournisseurs d'indices à développer des indices durables

12. Nous avons collaboré avec **11 fournisseurs pour les aider à lancer des versions durables de leurs indices phares, dont trois nouveaux fonds avec filtre ESG mis au point par S&P**. Nous poursuivons notre collaboration avec FTSE Russell et Markit, afin d'encourager la conception d'alternatives durables à leurs indices de référence.

Développer des solutions de liquidité intégrant la durabilité

13. Nous avons étoffé notre gamme de fonds monétaires intégrant les enjeux environnementaux en lançant **deux nouvelles solutions**, ce qui porte à six le total des solutions durables proposées au niveau mondial. **Les actifs sous gestion de nos fonds monétaires durables ont ainsi progressé de presque 100 % pour dépasser 14,5 milliards USDⁱ** au cours de l'année écoulée.

Développer de nouvelles stratégies de gestion active durables

14. **L'offre de solutions durables proposée au sein de de notre plateforme de gestion active a plus que doublé, avec 40 nouvelles solutionsⁱ lancées en 2020, pour un total mondial de 71 solutions durables reposant sur des stratégies d'investissement intégrant des actions, obligations et actifs alternatifs**. Ces ajouts comprennent six nouvelles stratégies Active Equity Impact pour les clients institutionnels et particuliers de certains marchés incluant les États-Unis, le Canada, la région APAC, la région EMOA et l'Amérique latine.

Marchés privés

15. Un fonds BlackRock a levé **5,1 milliards USD** pour déployer l'argent de nos clients dans des actifs d'infrastructure **soutenant la transition énergétique mondiale**, par exemple les infrastructures en lien avec les énergies renouvelables et le gaz naturel.

16. Nous avons investi le capital de nos clients dans **18 projets éoliens terrestres en Europe** et contribué à la construction du **plus grand projet solaire flottant jamais réalisé à Taïwan**, permettant de fournir des terrains pour l'agriculture et des logements locaux.

Vous trouverez ci-dessous une liste des actions entreprises par BlackRock au cours de l'année 2020 en matière de durabilité et un point d'étape concernant les progrès accomplis dans trois domaines clés afin de faciliter l'investissement durable pour nos clients:

Construire des portefeuilles durables

Développer l'accès à l'investissement durable

Renforcer la place de l'investissement durable en matière d'engagement actionnarial

Renforcer les exigences et fixer des priorités en matière de durabilité

17. En 2020, nous avons mis à jour nos priorités d'engagement et directive de vote dans neuf pays clés, afin de refléter notre concentration accrue sur la durabilité et les risques significatifs liés au développement durable dans le dialogue que nous entretenons avec les entreprises et l'exercice de nos vote.
18. Nous avons **aligné nos priorités en matière d'engagement actionnarial sur certains Objectifs de développement durable des Nations unies**. Nous avons en outre intégré des indicateurs clés de performance dans nos priorités d'engagement actionnarial afin de préciser comment nous comptons responsabiliser les conseils d'administration.
19. Nous avons **finalisé une révision exhaustive de nos principes et directives de vote au niveau mondial pour 2021**, dont la publication est prévue en décembre 2020.

Intensification de notre approche de l'engagement et du vote

20. A la suite de nos engagements de janvier 2020 en matière de durabilité, nous avons intensifié notre dialogue avec un nombre record d'entreprises. Les conversations menées dans le cadre des activités d'engagement actionnarial sont ainsi passées de **2 050 à 3 040 (soit une progression actuelle de 48 %)**. Le nombre d'entreprises avec lesquelles avons dialogué est passé de **1458 à 2 020 (une progression annuelle de 39 %)**, au sein d'un plus grand nombre de pays (de 42 à 54), reflétant une part accrue des actifs sous gestion de nos clients (de 50 % à 61 %). **Les dialogues concernant les aspects environnementaux ont augmenté de 299 % et ceux concernant les aspects sociaux de 173 % par rapport à l'année précédente**.
21. Nous avons intensifié **notre dialogue avec 440 entreprises menant des activités à forte intensité de carbone**^v, représentant environ 60 % des émissions mondiales de types 1 et 2^{vi} des entreprises dans lesquelles nos clients investissent. Sur ces 440 entreprises, nous avons annoncé notre intention **de voter contre 244 d'entre elles en 2021 en l'absence de progrès sur le climat**.
22. **Nous avons voté contre les administrateurs des entreprises dont les progrès pour intégrer le risque climatique** dans leur modèle économique, ou le reporting en la matière, se sont avérés insuffisants. Nous avons exercé nos droits de vote sur les questions liées au climat pour 62 entreprises^{viii}, contre 53 entreprises au premier semestre 2020. Cela inclut **les votes contre 62 résolutions portant sur le renouvellement d'administrateurs en charge des questions climatiques**^{vii} pour 55 de ces entreprises^{viii}.

Vous trouverez ci-dessous une liste des actions entreprises par BlackRock au cours de l'année 2020 en matière de durabilité et un point d'étape concernant les progrès accomplis dans trois domaines clés afin de faciliter l'investissement durable pour nos clients:

Construire des portefeuilles durables

Développer l'accès à l'investissement durable

Renforcer la place de l'investissement durable en matière d'engagement actionnarial

Amélioration de la transparence de notre activité d'actionnariat actif

23. Nous avons **publié plus de 50 bulletins de vote** depuis le début de l'année (cinq fois plus que les trois années précédentes combinées), détaillant les motivations de certains votes et illustrant nos échanges avec les entreprises concernées.
24. Nous avons augmenté la fréquence des rapports d'engagement actionnarial – **autrefois publiés sur une base annuelle, ces documents sont à présent disponibles tous les trimestres.**
25. Nous avons lancé un rapport trimestriel global d'engagement actionnarial, qui répertorie toutes les entreprises avec lesquelles nous dialoguons et les sujets abordés.
26. Nous avons publié **huit documents détaillant nos positions** sur un certain nombre de questions concernant le développement durable, notamment le reporting préconisé par les cadres du Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et du Groupe de travail sur le reporting financier des risques liés au climat (TCFD), le reporting des risques climatiques, la transition vers une économie à faible émission de carbone et les pratiques commerciales durables dans le secteur agricole.
27. Nous avons également publié **deux rapports clés sur nos activités et les résultats obtenus** : un rapport spécial dédié à **notre approche du développement durable** en juillet, et notre **Rapport annuel 2020** en septembre.

Participation active aux initiatives du secteur privé et au débat sur les politiques publiques

28. En janvier 2020, **BlackRock a rejoint l'initiative Climate Action 100+**, une initiative d'engagement menée par des investisseurs qui encourage les entreprises à améliorer la divulgation des risques climatiques et à aligner leurs stratégies commerciales sur les objectifs de l'Accord de Paris. Nous sommes actuellement investisseur principal pour le dialogue avec China Steel Corporation à Taïwan, et membre actif du groupe consultatif asiatique dédié à la stratégie d'engagement auprès des entreprises de la région APAC.
29. **Le nombre d'entreprises dont le reporting est aligné sur le Sustainability Accounting Standards Board (SASB)ⁱⁱ a augmenté de 288 % depuis le début de l'année 2020 et 1 500 organisations se sont engagées à respecter les normes préconisées par le Groupe de travail sur le reporting financier des risques liés au climat (TCFD)ⁱⁱ**, conformément aux demandes de BlackRock, en janvier, encourageant les entreprises à publier des rapports respectant les normes du SASB et du TCFD. BlackRock publiera ses propres rapports alignés sur les recommandations du TCFD d'ici la fin de l'année.
30. En octobre 2020, nous avons **appelé à la convergence des différents cadres et normes de reporting du secteur privé**, afin d'établir une approche reconnue et adoptée au niveau mondial en matière de reporting sur le développement durable.

- i. Au 30 septembre 2020
- ii. Données du 1^{er} janvier 2020 au 31 octobre 2020. Utilisation des normes SASB au niveau mondial. Voir : <https://www.sasb.org/global-use/>
- iii. Cela concerne toutes les entreprises ayant un lien quelconque avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines terrestres, armes à l'uranium appauvri, armes biologiques/chimiques, lasers aveuglants, fragments non détectables et armes incendiaires), telles que définies par la méthodologie des indices MSCI Ex-Controversial Weapons.
- iv. Au 23 novembre 2020
- v. La période de référence s'étend du 1^{er} juillet 2019 au 30 juin 2020, ce qui correspond à la période de référence de 12 mois de la Securities and Exchange Commission (SEC) pour les fonds communs de placement américains, y compris les produits iShares.
- vi. Par convention, les émissions publiées par la plupart des entreprises et les bases de données qui les agrègent sont indiquées en tonnes d'équivalent CO₂ (émissions de GES en tCO₂e). Elles comprennent le dioxyde de carbone (CO₂), mais peuvent également inclure le méthane (CH₄), l'oxyde nitreux (N₂O), les hydrofluorocarbures (HFC), les hydrocarbures perfluorés (PCF), l'hexafluorure de soufre (SF₆) et le trifluorure d'azote (NF₃). Tous ces gaz contribuent au changement climatique. Ces diverses émissions ne font pas l'objet de déclarations séparées, mais sont converties en vue de publier un chiffre unique.
- vii. Il s'agit de votes contre la direction sur des questions relatives aux administrateurs, en raison de progrès insuffisants en matière de divulgation d'informations sur le climat. Les questions relatives aux administrateurs comprennent les propositions de la direction pour l'élection des administrateurs ou des superviseurs, ainsi que les propositions concernant l'élection ou le renvoi du président du conseil d'administration.
- viii. Données du 1^{er} janvier 2020 au 20 novembre 2020.

Ce document a été élaboré à titre d'information et ne constitue pas un conseil en placement, une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres, fonds ou stratégies à toute personne dans toute juridiction où une offre, une sollicitation, un achat ou une vente serait illégale en vertu des lois en vigueur de cette juridiction. Les opinions exprimées sont en date de novembre 2020 et peuvent changer sans information préalable. Le fait de se fier à l'information contenue dans ce document est à la seule discrétion du lecteur. Investir comporte des risques.

AU Royaume-Uni et à l'intérieur de l'EEE : Émis par BlackRock Investment Management (UK) Limited, qui est agréé et soumis à la surveillance de la Financial Conduct Authority ("FCA"), dont le siège social est situé au 12 Throgmorton Avenue, Londres, EC2N 2DL, Angleterre, Tél. +44 (0)20 7743 3000. Enregistré en Angleterre et au Pays de Galles sous le n° 2020394. Pour votre protection, les communications sont en général enregistrées. BlackRock est un nom commercial de BlackRock Investment Management (UK) Limited. Veuillez consulter le site Internet de la Financial Conduct Authority pour connaître la liste des activités autorisées conduites par BlackRock.

Si le Royaume-Uni quitte l'Union européenne sans avoir conclu un accord avec l'Union européenne qui permettrait à des entités du Royaume-Uni d'offrir et de fournir des services financiers dans l'Union européenne ("Brexit sans accord"), la société émettrice du présent document est :

BlackRock Investment Management (UK) Limited pour la zone hors espace économique européen ; et

BlackRock (Netherlands) B.V. pour les pays dans l'Espace économique européen. Toutefois, tant qu'aucun événement de Brexit sans accord n'a eu lieu, BlackRock Investment Management (UK) Limited est l'émetteur du présent document.

BlackRock (Netherlands) B.V. : Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, tél. : 020 - 549 5200, numéro de registre du commerce 17068311. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site Internet : www.blackrock.com. Pour votre protection, les appels téléphoniques sont généralement enregistrés. BlackRock est un nom commercial de BlackRock (Netherlands) B.V.

© 2020 BlackRock, Inc. Tous droits réservés.

BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ISHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY et le logo stylisé sont des marques commerciales déposées de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis ou ailleurs. Toutes les autres marques commerciales appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

Prepared by BlackRock Investments, LLC, member FINRA.

Lit No. **PROGRESS-FRENCH-1120**

206039T-1120