

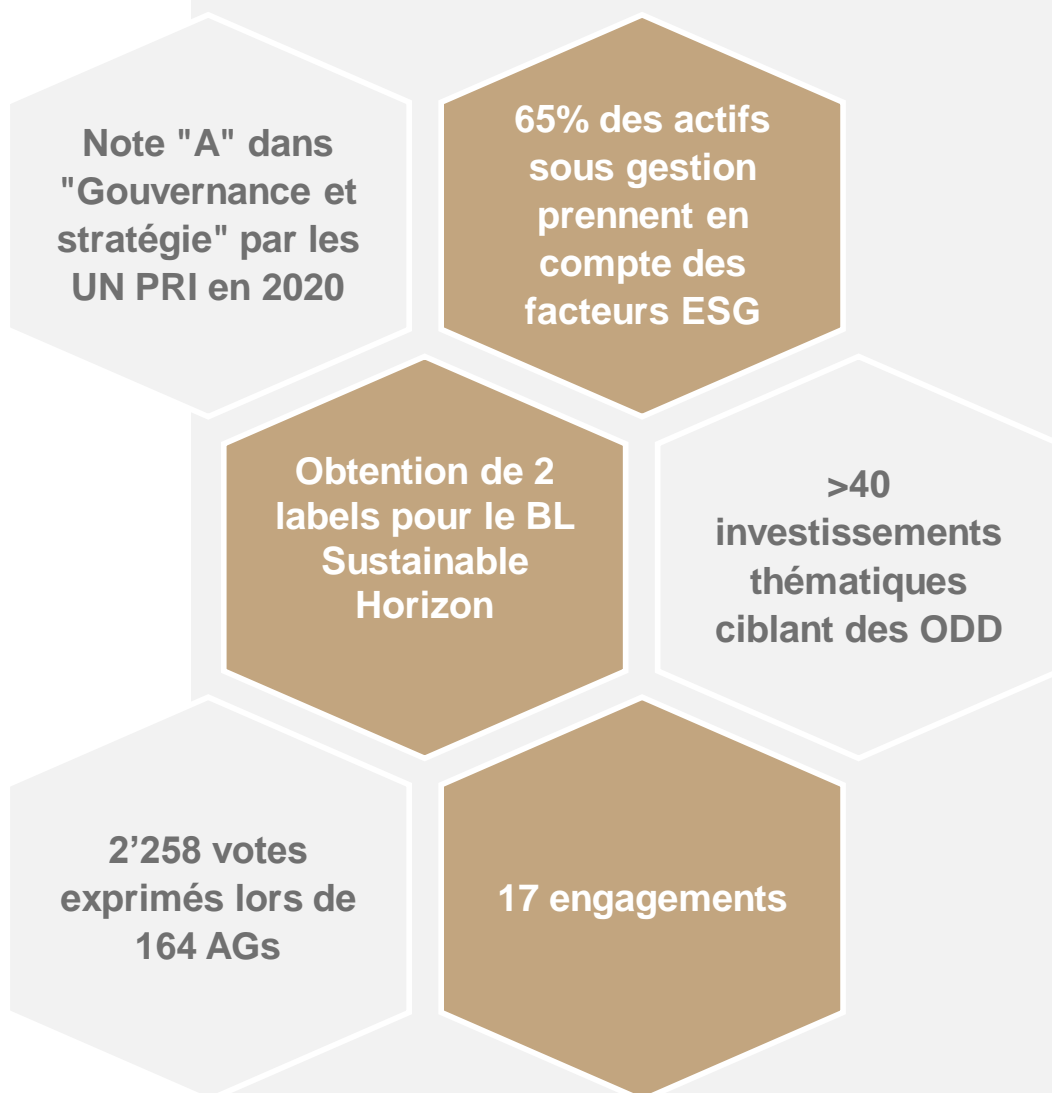


Investissement durable et responsable au sein de BLI

Rapport d'activité

Octobre 2020

BLI BANQUE DE
LUXEMBOURG
INVESTMENTS



Sommaire

Introduction	1
Vue d'ensemble	2
Actions	3
Controverses	4
Intégration ESG	4
Engagement	5
Rapport de vote	6
Emissions de carbone	7
BL Sustainable Horizon	8
Obligations	9
Optimisation ESG	10
Obligations vertes	11
Microfinance	12
Multigestion	13
Conclusion	14

Une approche progressive

Le rapport d'activité sur l'investissement durable et responsable est le premier de ce genre chez BLI. En tant que signataire des UN PRI, nous nous sommes engagés à encourager la transparence et les meilleures pratiques, tant en interne qu'en externe. Comme nous attendons des sociétés dans lesquelles nous investissons qu'elles communiquent sur leurs mesures de durabilité respectives, nous nous engageons à faire de même en publiant un rapport d'activité ESG annuel. Ce dernier vise à mettre en avant des exemples concrets issus de notre politique d'investissement durable et responsable et nous permet de suivre notre progrès au cours des années à venir.

Lorsque nous avons élaboré et publié notre première politique ESG en 2017, nous abordions l'analyse ESG comme un moyen de réduire les risques au sein de nos portefeuilles. L'accent était ainsi mis sur l'identification afin d'éviter des « pommes pourries » au travers principalement de l'exclusion des entreprises les plus controversées. Cette approche globale était par ailleurs couplée à des investissements dans des produits de niche comme la microfinance ou se manifestait dans notre fonds ISR phare, le BL Sustainable Horizon.

Cette stratégie a progressivement évolué pour être plus proactive et s'appliquer à toutes les classes d'actifs. Ainsi, nous prenons maintenant en compte un large éventail de facteurs ESG tout au long des différentes phases de notre processus d'investissement.

Le processus ainsi actualisé nous permet d'avoir une vision exhaustive des risques et opportunités potentiels afin de prendre des décisions d'investissement mieux documentées dans l'objectif de générer des rendements consistants et pérennes.

Parmi les évolutions les plus marquantes en 2020, on peut citer l'obtention de deux labels pour le fonds BL Sustainable Horizon ainsi que la refonte de notre politique d'investissement durable et responsable.

Notre approche ESG globale comprend:

- L'engagement d'éviter des entités les plus controversées en termes ESG
- La prise en compte systématique des risques et opportunités en matière de durabilité
- La promotion des bonnes pratiques grâce à notre position et expérience

Ces grandes lignes sont applicables à toutes les classes d'actifs, sachant que différents types d'actifs, différentes régions et stratégies nécessitent des approches ESG adaptées. En outre, ces principes couvrent l'intégralité du processus d'investissement, permettant d'avoir une vue d'ensemble.

La vue globale des diverses stratégies ESG appliquées à nos fonds d'investissement nous a permis de visualiser les progrès réalisés au cours de l'année écoulée et d'identifier des opportunités de développement. **Des progrès notables ont été faits grâce à l'intégration systématique de facteurs ESG dans les fonds actions ainsi que la mise en place d'un score ESG propriétaire pour l'évaluation des obligations souveraines.** Les exclusions appliquées sont conformes aux normes internationales, en vertu desquelles nous excluons les entreprises liées à la production d'armes controversées. À l'avenir, nous souhaitons renforcer nos efforts d'actionnariat actif. Naturellement, différentes stratégies ESG sont plus ou moins applicables selon l'objectif et la stratégie du fonds en question.

Stratégies ESG appliquées à travers notre gamme de fonds

	Fonds	Exclusions	Intégration ESG	Suivi des controverses	Engagement	Réduction de l'univers	Impact ou focus ODD	Micro-finance	Green Bonds
Actions	BL American Smaller Companies								
	BL Emerging Markets								
	BL Equities America								
	BL Equities Asia								
	BL Equities Dividend								
	BL Equities Europe								
	BL Equities Japan								
	BL European Family Businesses								
	BL European Smaller Companies								
	BL Global Equities								
BL Sustainable Horizon									
Mixtes	BL Global Flexible EUR								
	BL Global Flexible USD								
	BL Global 30 / 50 / 75								
Obligations	BL Bond Dollar								
	BL Bond Euro								
	BL Bond Emerging Markets Dollar								
	BL Bond Emerging Markets Euro								
	BL Corporate Bonds Opportunities								
BL Global Bond Opportunities									

La politique d'investissement durable et responsable a été révisée en 2020 pour refléter notre vision en termes d'ESG de façon adéquate.

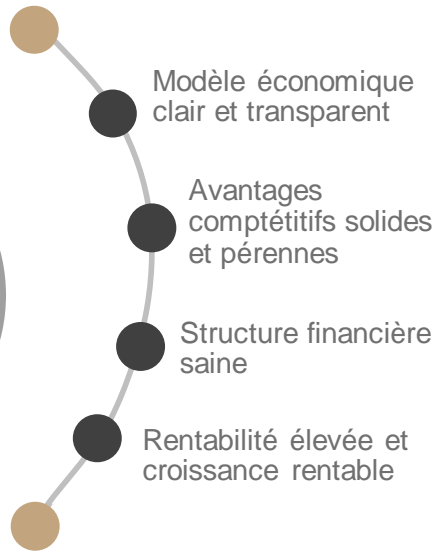
Nous allons résumer dans ce qui suit les principales évolutions mises en place entre septembre 2019 et septembre 2020.

Une approche basée sur des principes éprouvés

Aborder l'investissement sous l'angle d'un actionnaire à long terme



Méthodologie de valorisation disciplinée

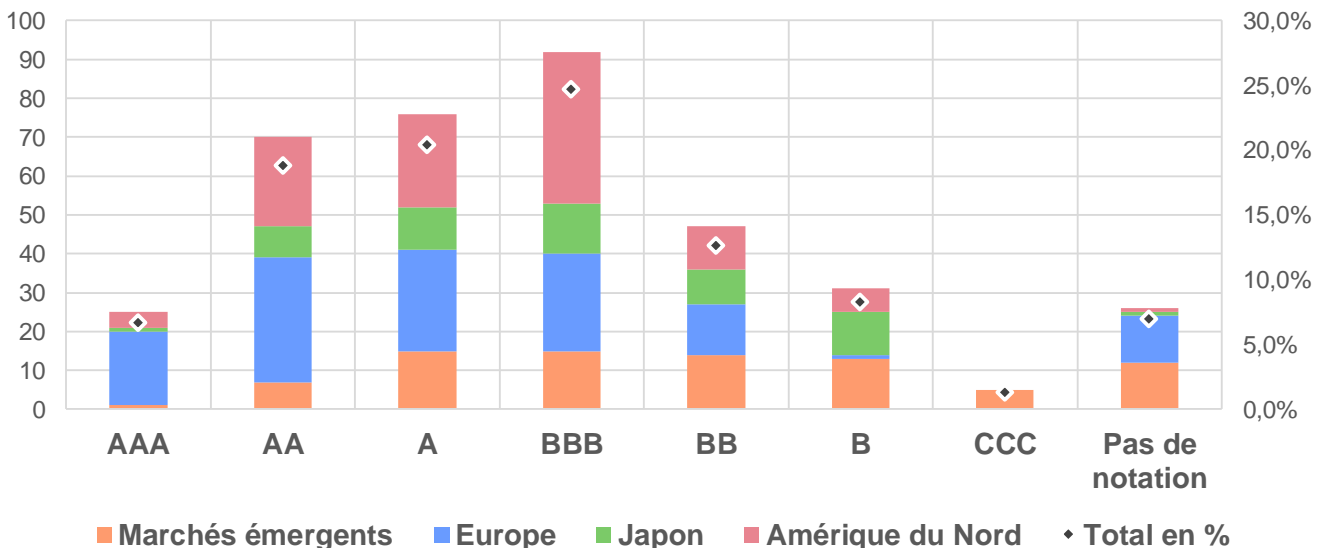


La vision de l'investissement chez BLI est celle d'une gestion active et de conviction. Pour nous, acheter une action signifie prendre une participation à long terme dans une société de grande qualité, avec une décote p.r. à sa valeur intrinsèque. Les portefeuilles ont un faible taux de rotation en raison de notre méthodologie. Une résultante est que la distribution des notations ESG de toutes nos participations ne présente pas de changements significatifs dans le temps. BLI ne se fixe pas d'objectifs en termes de distribution des notations.

En effet, les investissements doivent être conformes à nos critères de qualité, à notre politique d'exclusion et à l'intégration de facteurs ESG, mais ne doivent pas respecter de seuils de notation ESG spécifiques². La majorité de nos participations se trouve dans le premier et le deuxième quadrant - ¼ sont ce qu'on appelle des *leaders* ESG et seule une petite partie est investie dans des *laggards* càd. des entreprises en retard sur le plan ESG (source: MSCI ESG Research).

En termes de répartition géographique, nos portefeuilles présentent un léger biais en termes de notation ESG. Les meilleures notations (AAA-A) sont dominées par les sociétés européennes et américaines, tandis que les "retardataires" ESG (B-CCC) ont tendance à ressortir des marchés émergents. Il s'agit là d'une observation générale touchant les marchés émergents et les petites capitalisations, qui pourrait s'expliquer par le fait qu'ils accordent une priorité moindre aux sujets ESG dans leur communication actuelle. **Ces constats ont guidé notre choix dans la méthode d'intégration de facteurs ESG càd. de ne pas définir des seuils minima mais de prendre en compte la notation ESG dans le processus de valorisation et donc dans l'allocation finale.**

Participations: Distribution des notations



Répartition par catégorie



1%



85%



14%

Analyse des controverses

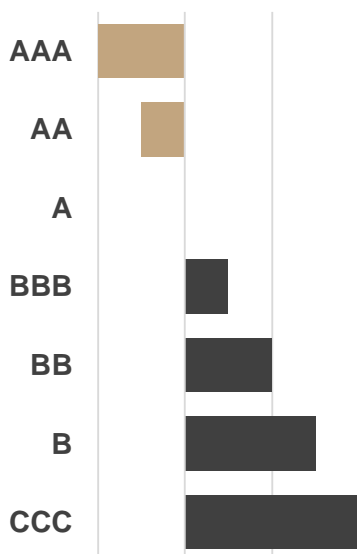
La première analyse approfondie des controverses sévères dans nos portefeuilles a été réalisée en juin 2020. Depuis lors, nous avons identifié 29 entreprises liées à des controverses sévères (càd. classées "orange" dans MSCI). En tout, **45 controverses uniques ont été identifiées**, dont 1% dans la catégorie "E", 85% dans la catégorie "S" et 14% dans la catégorie "G".

Notre approche consiste à identifier des événements ESG notables susceptibles d'affecter le modèle économique de l'entreprise, sa réputation et donc potentiellement la thèse d'investissement. L'analyse sert de point de départ à l'identification des possibilités d'engagement, c'est à dire les cas offrent un potentiel de changement notable. Certaines controverses sont exclues du périmètre d'engagement car elles relèvent de ce que nous appelons des "legacy cases", càd. des cas survenus il y a longtemps dont l'impact à la fois financier et réputationnel a déjà été pris en compte. Nous estimons que l'engagement serait inefficace à ce stade, à moins que de nouvelles informations pertinentes ne soient mises en évidence.

Notre analyse a cristallisé 7 controverses dites "legacy cases", **19 cas matériels dont 14 que nous considérons comme des opportunités d'engagement**. Plus de détails concernant nos efforts d'engagement se trouvent dans la section "Engagement" du présent rapport.

Ajustement du coût du capital

-0,3% 0,0% 0,3% 0,6%

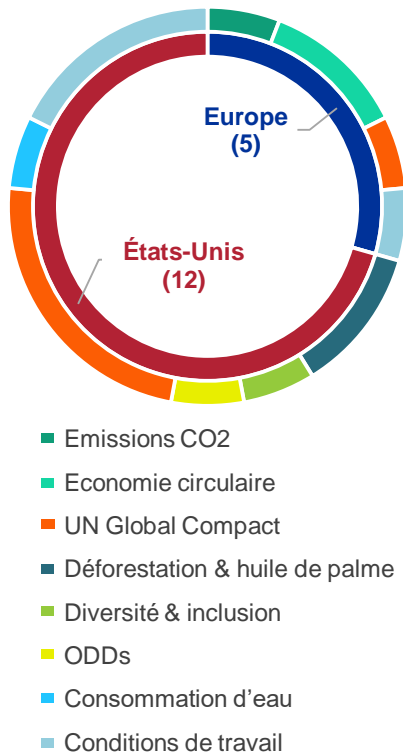


Intégration ESG

En pratique, BLI intègre les notations ESG dans son modèle de valorisation en appliquant les bandes ci-contre. Une entreprise dotée d'un profil ESG solide se verra attribuer un coût du capital propre inférieur, ce qui entraînera une valeur intrinsèque supérieure tandis qu'une entreprise en retard sur le plan ESG sera pénalisée par un coût du capital propre proportionnellement plus élevé et donc une valeur intrinsèque plus faible. L'intégration ESG dans le processus de valorisation, les décisions d'investissement et donc l'allocation finale du portefeuille est conforme à notre approche bottom-up, qui vise à sélectionner des valeurs de qualité par une vision entrepreneuriale de long terme.

Concrètement, l'application de ce concept a entraîné des différences entre les valeurs intrinsèques ajustées et non-ajustées en fonction de l'ESG, entre 10% et 15% dans certains cas. De manière générale, l'effet est plus important pour les nouveaux entrants dans un fonds tandis que les investissements actuels sont ajustés sur une base relative au sein du portefeuille lui-même. Comme cette nouvelle méthodologie n'est entrée en pratique que très récemment, nous nous réjouissons de partager davantage de résultats pertinents à cet égard dans un prochain rapport.

Sujets d'engagement



Engagement

Il n'y a pas de solution miracle pour pratiquer l'engagement. Souvent, la manière la plus appropriée d'entamer un dialogue avec les entreprises que nous détenons en portefeuille dépend de nombreux facteurs et varie non seulement d'une entreprise à l'autre mais aussi dans le temps. L'engagement n'est pas non plus une stratégie déconnectée de l'analyse, mais est intrinsèquement lié et fait partie intégrante des autres étapes du processus d'investissement.

Les objectifs de nos efforts d'engagement peuvent être résumés en 3 grandes lignes:

- Sensibilisation aux défis et compréhension des réflexions en cours
- Clarification de l'approche stratégique (évaluation des risques, définition d'objectifs précis)
- Suivi et évaluation des progrès.

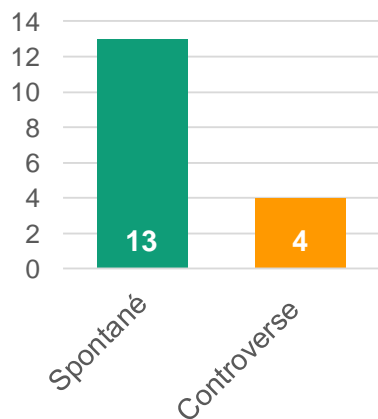
Notre analyse des controverses a démontré qu'une grande majorité des controverses, soit 85% (35 en nombre), relève du domaine "social". Ainsi, nos efforts d'engagement se concentrent entre autres sur des sujets liés aux questions de santé et de sécurité, à la rémunération (salaire minimum), aux heures de travail, à la discrimination (concernant spécifiquement les licenciements) et aux conditions de travail, notamment dans la chaîne d'approvisionnement liées au travail des enfants. Certains des exemples précédents ont naturellement été amplifiés par la crise sanitaire actuelle et les mouvements de protestation contre le profilage racial, d'où une augmentation des grèves sur le lieu de travail observée.

En parallèle BLI entame le dialogue sur les sujets liés au réchauffement climatique et au changement climatique, à la transparence et aux bonnes pratiques de gouvernance au niveau du conseil d'administration.

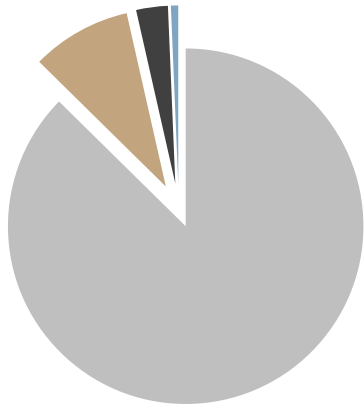
Tout au long de l'année, l'équipe SRI et les gestionnaires de fonds ont pratiqué l'engagement et **au total BLI est entré en dialogue avec 17 entreprises.**

Des progrès importants ont déjà été réalisés sur ce front au cours de l'année dernière. En tant que gestionnaire d'actifs de taille plus réduite, nous sommes satisfaits des résultats de notre approche progressive. À long terme nous cherchons à approfondir cette composante de la stratégie. Notre expérience et notre compréhension croissantes de sujets ESG spécifiques nous aideront dans cette démarche. Nous sommes conscients que nous n'avons pas la même portée que d'autres investisseurs institutionnels de taille plus conséquente, néanmoins, nous considérons que nos efforts comptent comme le changement positif est provoqué par une masse critique. Notre initiative pourrait être le point de basculement dans une affaire.

Déclencheurs



Distribution des vote 01.09.2019-01.09.2020



- Votes pour
- Votes contre
- Votes d'abstention
- Votes retenus

Rapport de vote

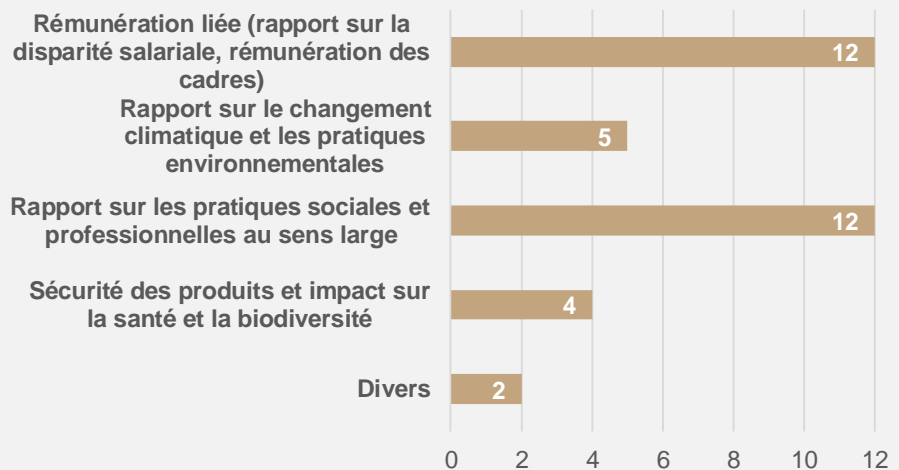
BLI a pour principe clé de servir les intérêts à long terme de ses investisseurs. Par conséquent, BLI exerce ses droits de vote en fonction de ce qu'elle juge être dans l'intérêt supérieur des OPCVM gérés et de leurs actionnaires. Au cas où une proposition soumise au vote à l'AG ne serait pas conforme à ces intérêts, nous voterons contre les résolutions en question.

Depuis 2018, nous avons effectué des votes pour les titres présents au sein des compartiments suivants: BL-Global Equities, BL-Equities Europe, BL-Equities America, BL-Sustainable Horizon et FFG Global Flexible Sustainable. Ainsi, nous avons voté à 164 assemblées générales à travers 30 pays, ce qui représente 97,6 % de toutes les AGs tenues par des sociétés investies.

Au total, nous avons effectué des votes pour 2258 motions; 1973 « Pour » (88,7%) et 205 « Contre » (9,1%) les résolutions de direction de l'entreprise; 15 « Retenus » et 65 abstentions. 99,9% des 2258 votes a été exprimé conformément à la politique de vote durable fournie par notre fournisseur de vote par procuration, ISS.

Votes liés à la durabilité

BLI a exercé son droit de vote dans un total de 35 sujets en relation avec des sujets de durabilité. La majorité de ces votes était liée à une demande de transparence accrue (disparités salariales, lien entre la rémunération des cadres et les performances en matière de durabilité). L'autre catégorie majeure regroupe des sujets de pratiques sociales et de ressources humaines (promotions, discrimination, préoccupations en matière de confidentialité des données).



Au cours de la période considérée, BLI n'a rencontré aucun cas considéré comme pouvant constituer des situations de conflit d'intérêt dans l'exercice de nos droits de vote ou dans nos activités d'engagement.

Émissions de carbone

En raison de notre méthodologie d'investissement, "**Business-Like Investing**", certains secteurs sont systématiquement sous-représentés dans nos portefeuilles. Les industries à forte intensité capitalistique et/ou les entreprises ayant un faible pouvoir de fixation des prix ainsi que les entreprises sans avantage concurrentiel apparent (comme le secteur du pétrole et du gaz, les services publics ou les compagnies aériennes) ont une probabilité faible de se retrouver dans l'un de nos portefeuilles. **Ces choix ascendants conduisent à un profil d'émissions de carbone favorable de nos portefeuilles actions.**

La moyenne pondérée de l'intensité carbone est l'unité de mesure utilisée. Elle mesure l'exposition d'un portefeuille aux entreprises à forte intensité carbone. Les entreprises ayant une intensité carbone plus élevée sont susceptibles d'être plus exposées aux risques de marché et risques réglementaires liés au carbone. Cette mesure sert comme indication de l'exposition d'un portefeuille aux risques liés au changement climatique par rapport à d'autres portefeuilles ou par rapport à un indice de référence.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone :

$$\sum_n^i \text{Poids dans portefeuille}_i * \frac{\text{Emissions des émetteurs}_i}{\text{Ventes des émetteurs}_i}$$

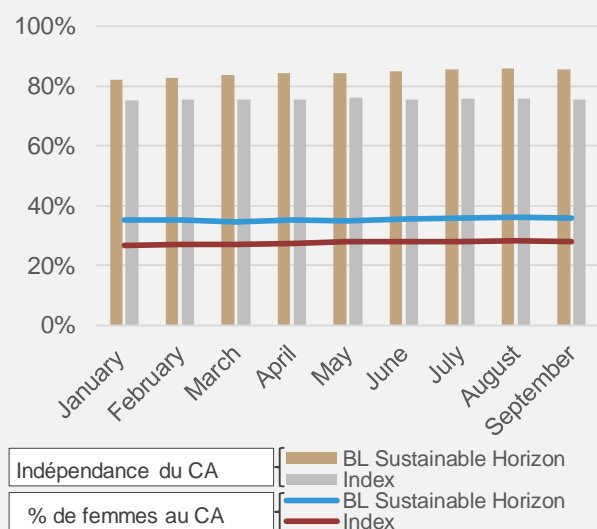
Nom du fonds	Moyenne pondérée de l'intensité de carbone	Indice de référence
BL-American Smaller Companies	39,8	172,4
BL-Emerging Markets	95,6	252,7
BL-European Family Businesses	21,4	140,2
BL-European Smaller Companies	56,5	162,3
BL-Equities America	36,3	142,2
BL-Equities Asia	97,4	229,3
BL-Equities Dividend	138,8	158,0
BL-Equities Europe	80,1	140,2
BL-Equities Japan	53,6	79,4
BL-Global 30	75,1	158,0
BL-Global 50	76,2	158,0
BL-Global 75	74,2	158,0
BL-Global Equities	69,7	158,0
BL-Global Flexible EUR	78,2	158,0
BL-Sustainable Horizon	139,4	158,0

Le fonds ISR phare de BLI, le BL-Sustainable Horizon, a reçu deux labels indépendants certifiant la robustesse de sa démarche ESG.

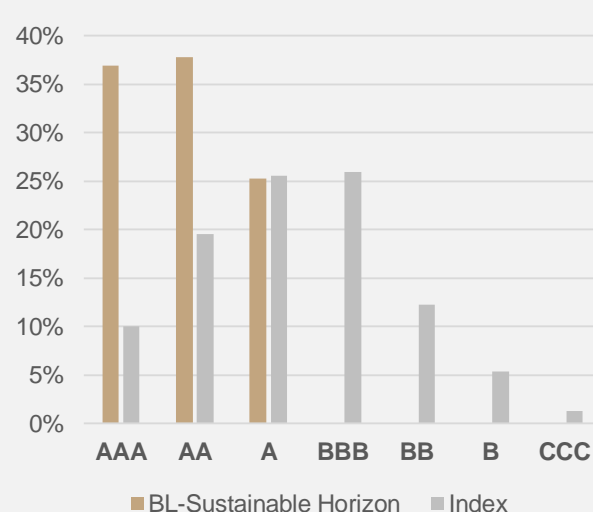


Le BL Sustainable Horizon prend en compte plusieurs indicateurs d'impact concrets. Les scores du fonds ainsi que ceux de l'indice ont globalement été stables en 2020. Néanmoins, nous nous efforçons d'inciter les entreprises à progresser dans la mesure du possible. Le fonds a réalisé de meilleures performances ESG que son indice de référence, notamment en ce qui concerne les facteurs de gouvernance considérés.

Evolution des facteurs d'impact



Distribution des notations ESG



Poche thématique et impact sur les Objectifs de Développement Durable (ODD)

La poche thématique du fonds vise à investir dans des entreprises qui, par leur activité et produits, contribuent directement ou indirectement à la réalisation des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. Voici quelques exemples d'entreprises de la poche thématique et leur impact sur la réalisation des ODD.



Sonova est un des principaux fournisseurs de solutions de soins auditifs, contribuant positivement à des objectifs sociaux plus vastes ainsi qu'à plusieurs ODD en améliorant la qualité de vie des personnes malentendantes et en créant l'égalité des chances, notamment par son travail avec la Fondation Hear the World.



Geberit contribue aux ODD par la création d'externalités positives de ses produits: de meilleures solutions sanitaires abordables ; une infrastructure plus durable et plus économe en ressources ; une qualité d'eau potable améliorée ; transfert de savoir-faire et donc l'impulsion des économies en développement.



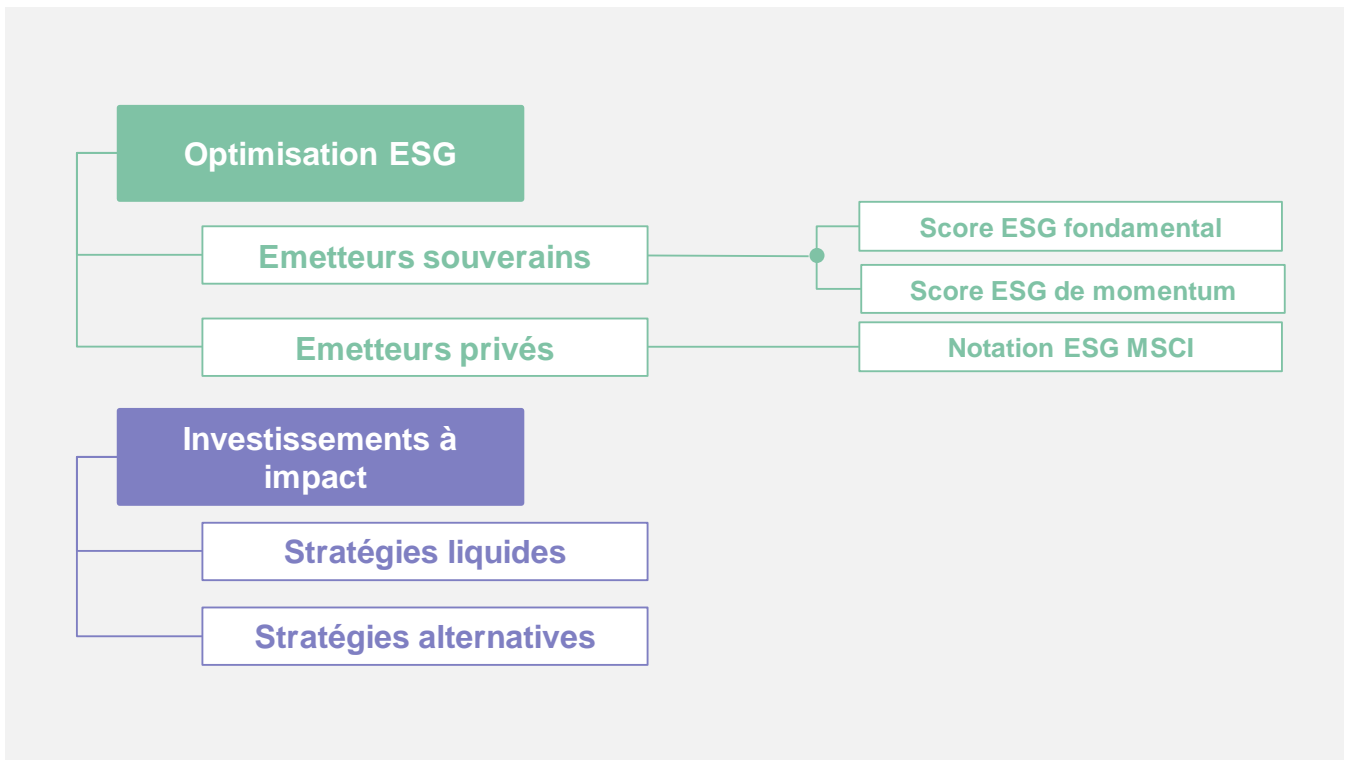
Waters Corporation est une des sociétés de mesure spécialisées des plus importantes, qui se concentre sur l'amélioration de la santé et du bien-être des populations grâce à l'application de technologies analytiques et son expertise scientifique. Par ses produits et ses innovations elle contribue activement à l'avancement de la recherche fondamentale.

Une approche affinée

Depuis la signature des UN PRI en 2017, l'équipe de gestion obligataire a travaillé pour définir une stratégie d'investissement pertinente lui permettant d'inclure les facteurs ESG et l'investissement à impact dans ses fonds d'investissements ouverts.

BLI applique deux grandes approches au sein de ses portefeuilles, parfois de façon combinée parfois individuellement selon les stratégies concernées :

- * **Optimisation ESG**: prise en compte de facteurs ESG et d'éléments extra-financiers dans le processus d'analyse et de sélection des émetteurs individuels ;
- * **Investissements à impact** : investissements réalisés dans l'optique de générer un impact social et/ou environnemental positif en plus du rendement financier. Plusieurs types d'instruments qui présentent des caractéristiques différentes sont disponibles:
 - Stratégies liquides : obligations vertes principalement ;
 - Stratégies alternatives : microfinance, financement de projet, logement, etc.

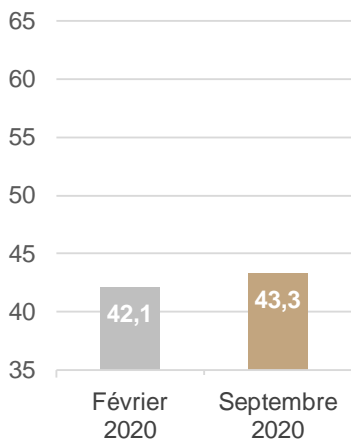


Optimisation ESG

Les émetteurs font l'objet d'une analyse extra-financière résultant en un score ESG propriétaire. L'objectif étant d'obtenir au sein de chaque poche, obligations souveraines et obligations d'entreprises, un score ESG moyen supérieur à celui d'un indice représentatif de cet univers.

En tant que gérant d'actifs, notre responsabilité première reste notre responsabilité fiduciaire envers nos clients ; **nous visons donc tout d'abord à investir dans des émetteurs dont les fondamentaux économiques sont solides et/ou en amélioration.**

Emetteurs souverains Score ESG moyen



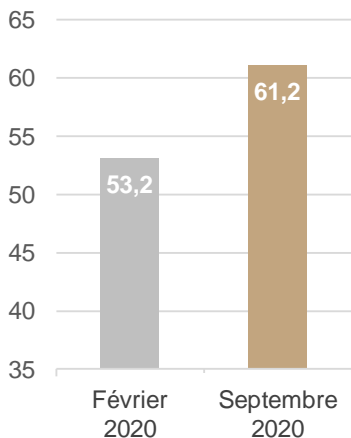
Emetteurs souverains

L'approche propriétaire développée au sein de BLI vise à intégrer en sus de l'analyse des données quantitatives disponibles une étude des dynamiques ESG en œuvre dans les différents pays. **En fin de compte, nous sommes en mesure d'évaluer le profil de risque relatif de chaque pays analysé.**

Actuellement, le profil ESG des portefeuilles fait l'objet d'un suivi hebdomadaire. Le score ESG final (0-100, du moins bon au meilleur) de tous les portefeuilles obligataires combinés est resté assez stable depuis février 2020. Les notes E, S et G moyennes de tous les émetteurs souverains détenus dans nos portefeuilles à la fin du mois de septembre étaient :



Emetteurs privés Score ESG moyen



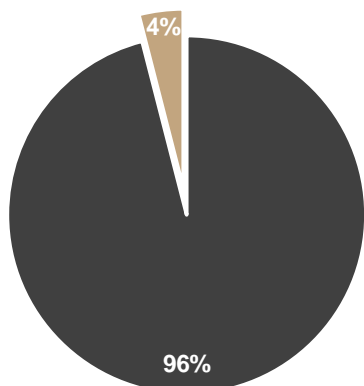
Emetteurs privés

L'analyse ESG des émetteurs privés se fonde sur les scores ESG développés par MSCI.

Depuis le début de l'année, nous pouvons observer une amélioration nette de la note ESG moyenne des émetteurs privés présents au sein de nos portefeuilles. Cette évolution s'explique en partie par une réduction substantielle de l'exposition aux entreprises sujettes à des controverses graves voir très graves. Les scores E, S et G se sont chacun améliorés à leur tour au cours de cette période. Les notes E, S et G moyennes de tous les émetteurs privés détenus dans nos portefeuilles à la fin du mois de septembre étaient :



Répartition par stratégie d'impact



- Obligations vertes
- Microfinance

Investissements à impact

Les obligations sont la classe d'actifs idéale pour cibler directement les Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD).

Sur 1 milliard d'euros à travers 6 fonds, 14 % (soit 140 millions) sont investis dans des stratégies d'impact. Parmi ceux-ci, 96 % sont investis dans des obligations vertes et 4 % dans des stratégies à impact alternatif.

Depuis février 2020, nous avons connu une augmentation nette de la part des investissements à impact de 115,7 à 146,7 millions d'euros, soit une augmentation de 26,7 % et une augmentation de 3,3 % sur l'ensemble des actifs de la gestion obligataire.

Obligations vertes

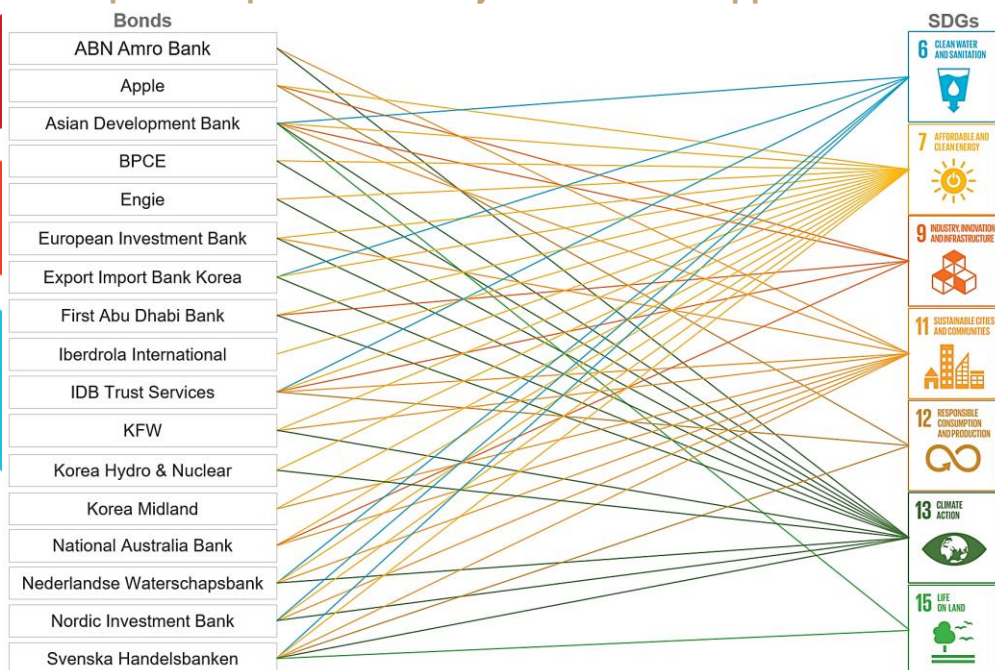
Si la classe d'actifs est relativement récente, l'univers d'investissement, à un niveau mondial, commence à prendre une certaine ampleur avec ~300 émetteurs différents rencontrant nos critères d'investissement. Ces émetteurs sont principalement des gouvernements ou des organisations supranationales qui émettent ce type d'obligations dans le but de financer des projets d'envergure. Ces émissions sont le plus souvent libellées en devises fortes (EUR ou USD).

Les principaux émetteurs des fonds sont pour la plupart des établissements financiers tels que les banques de développement ou les banques d'investissement, ou encore les gouvernements et les services publics.

L'analyse de nos positions par rapport à leur contribution aux ODD montre qu'une majorité des obligations visent plusieurs ODD. Les ODD n° 7, 11 et 13 sont ciblés le plus souvent, conforme aux objectifs généraux des obligations vertes.



Exemples d'impact sur les Objectifs de Développement Durable



Microfinance

BLI collabore avec des conseillers externes spécialisés qui, prenant en compte nos principaux critères d'investissement (montant d'émission minimal, notation, type de projet, région...), nous présentent une liste d'émissions éligibles et assurent un suivi permanent des investissements sélectionnés.

Analyse et critères de sélection

- Des pays dotés d'un **cadre juridique et réglementaire rigoureux**
- **Des économies stables**
- Des institutions de microfinance (IMF) de préférence détenues par des **institutions** et appartenant à un **réseau solide**
- Des IMF avec un portefeuille de prêts ciblant principalement les **PME et micro-entrepreneurs**

Quelques exemples

CFPA Microfinance Management Company (Chine)

Cette institution de microfinance (IMF) offre des prêts accessibles aux micro-entrepreneurs. L'IMF est principalement active dans les régions rurales et les zones frappées par des catastrophes naturelles. L'IMF se concentre sur le service aux clients à faible revenu dans les zones rurales. L'IMF accorde la priorité aux femmes (82,9% de ses clients) en leur donnant les moyens de créer des microentreprises ou d'étendre la production existante.

Mitra Bisis Keluarga (Indonésie)

Sa mission est d'améliorer le niveau de vie d'un nombre significatif des 25% des ménages les plus pauvres d'Indonésie. La clientèle principale de MBK comprend des femmes pauvres qui sont généralement des agricultrices ou qui dirigent de petites entreprises commerciales.

LOLC PLC (Cambodge)

Une IMF avec une vision sociale et une orientation commerciale qui offre aux entrepreneurs et aux familles à la base de la pyramide socio-économique des opportunités économiques pour transformer leur qualité de vie et de leurs communautés par la fourniture de services financiers efficaces et durables qui responsabilisent les clients.



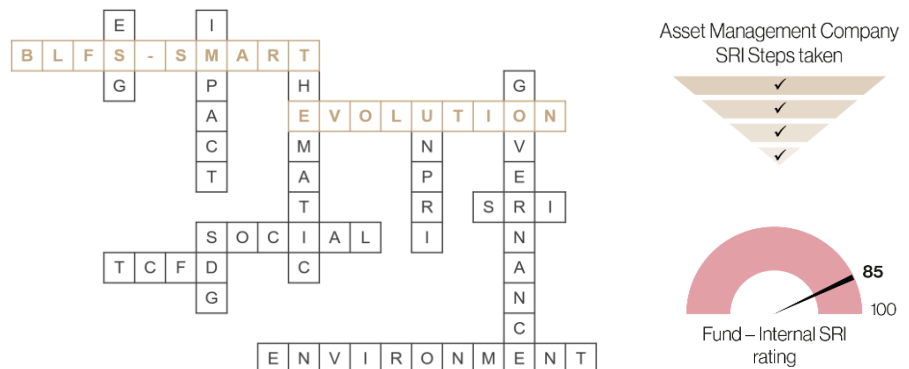
Sélection de fonds externes

Il existe un large éventail de stratégies d'investissement ESG et l'objectif de l'équipe de BLI spécialisée en Multigestion est d'analyser les sociétés de gestion en tant que telles afin de comprendre les stratégies implémentées. L'équipe de gestion a défini un questionnaire qui sert de point de référence pour déterminer comment la société de gestion analysée se positionne au niveau de l'investissement durable, quelle est sa philosophie et quelles actions concrètes ont été mises en place.

Parmi les 58 fonds et sociétés de gestion respectives analysés, une majorité est signataire d'initiatives telles que les UN PRI et a mis en place des politiques connexes. Même si les gestionnaires tiers sont de plus en plus nombreux à appliquer au moins une couche d'analyse ESG, la majorité d'entre eux ne le fait pas encore dans leurs stratégies de fonds (à l'exception de l'exclusion des armes controversées, qui est presque toujours appliquée).

Nous sommes encore au début de l'analyse des pratiques durables et responsables des fonds ciblés et nous espérons présenter une analyse plus approfondie lors du prochain rapport ISR.

Les réponses au questionnaire susmentionné permettront également de déterminer si un fonds est éligible à l'investissement dans le **BL-Fund Selection Smart Evolution**, un fonds de fonds ISR nouvellement lancé.



Afin d'être éligibles pour BL-Fund Selection Smart Evolution, les sociétés de gestion doivent avoir pris au moins deux "mesures d'ISR", comme par exemple avoir une politique de vote et être signataire des UN PRI.

Le second critère d'éligibilité est déterminé par notre score ESG interne. Ce dernier évalue la qualité de l'approche ESG choisie par un fonds. Un score minimum de 70 (sur 100 points possibles) doit être atteint pour être éligible.

Le fonds BL-Fund Selection Smart Evolution a deux poches ; l'une investit dans des fonds ayant un processus ESG clairement défini, l'autre poche va plus loin encore et investit dans des fonds ayant un objectif d'impact durable.

Qu'est-ce qui nous attend ?

En signant les UN PRI en 2017, BLI a pris un engagement de long terme. Trois ans plus tard, nous sommes convaincus d'avoir pris la bonne direction et continuons nos efforts en la matière. Depuis 2017, nous adoptons une approche progressive : notre première politique d'investissement ESG a été publiée en 2018, suivie d'une politique de vote et d'engagement. Plus récemment, un développement important nous a permis d'intégrer formellement et systématiquement des facteurs ESG dans le cœur de notre métier de gérants d'actifs. L'investissement responsable et durable est en constante évolution suite à de nombreux facteurs. Nous restons attentifs à toute évolution et surtout aux outils d'améliorations qui vont nous permettre d'apporter une plus-value au modèle de gestion, d'exercer notre responsabilité d'actionnaire afin de répondre davantage aux besoins de nos clients institutionnels et particuliers.

Nous nous réjouissons de faire part de nos progrès dans le rapport 2021.

Contact

Annick Drui – SRI Stratégiste

annick.drui@bli.lu

(+352) 26 26 99 40 88

Julien Jonas – SRI Stratégiste

julien.jonas@bli.lu

(+352) 26 26 99 33 63

16, Boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

www.bli.lu